



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A.  
za 2023 rok**

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej .....	10
1.1. Jednostka dominująca .....	11
1.2. Jednostki zależne .....	12
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	13
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
4. Wpływ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	15
5. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości .....	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	17
6.1. Zasady sporządzania .....	17
6.2. Zasady konsolidacji .....	17
6.3. Waluty obce .....	18
6.4. Przychody z umów z klientami oraz pozostałe przychody .....	18
6.4.1 Przychody z umów z klientami .....	18
6.4.2 Przychody związane z portfelem wierzytelności .....	19
6.4.3 Przychody finansowe .....	20
6.4.4 Pozostałe przychody operacyjne .....	20
6.5. Koszty .....	20
6.6. Podatki bieżący i odroczony .....	21
6.7. Zysk netto przypadający na Jednostkę Dominującą .....	22
6.8. Koszty finansowania zewnętrznego .....	22
6.9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	22
6.10. Wartości niematerialne .....	23
6.11. Leasing .....	24
6.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	25
6.13. Aktywa finansowe .....	26
6.14. Zasady tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości oraz na straty oczekiwane z tytułu aktywów finansowych .....	30
6.15. Należności handlowe, pozostałe należności i aktywa .....	32
6.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	32
6.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	32
6.18. Pozostałe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania .....	33
6.19. Rezerwy .....	34
6.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	34
6.21. Płatności w formie akcji własnych .....	35
6.22. Kapitał własny .....	35
7. Segmenty operacyjne .....	36
8. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....	37
8.1. Przychody z umów z klientami .....	37
8.2. Koszty związane z finansowaniem portfela .....	38

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

8.3. Usługi obce .....	38
8.4. Koszty świadczeń pracowniczych, osób zarządzających i nadzorujących .....	38
8.5. Pozostałe przychody operacyjne .....	39
8.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	39
8.7. Przychody finansowe .....	39
8.8. Koszty finansowe .....	40
8.9. Podatek dochodowy .....	40
8.9.1 Obciążenie podatkowe .....	40
8.9.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	40
8.9.3 Odroczone podatki dochodowe .....	41
9. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej .....	43
9.1. Rzeczowe aktywa trwałe .....	43
9.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania .....	44
9.3. Wartości niematerialne .....	47
9.4. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu .....	48
9.4.1 Aktywa finansowe .....	49
9.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe .....	51
9.5. Pozostałe aktywa .....	52
9.6. Pozostałe zobowiązania .....	53
9.7. Świadczenia pracownicze .....	53
9.7.1 Programy akcji pracowniczych .....	53
9.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53
9.9. Kapitał własny .....	54
9.9.1 Kapitał podstawowy .....	54
9.9.2 Kapitał zapasowy .....	54
9.9.3 Kapitał rezerwowany .....	55
10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	55
10.1. Ryzyko walutowe .....	55
10.2. Ryzyko kredytowe .....	56
10.3. Ryzyko płynności .....	56
10.4. Ryzyko stopy procentowej .....	56
10.5. Ryzyko prawne .....	57
10.6. Ryzyko operacyjne .....	60
10.7. Ryzyko utraty reputacji .....	60
11. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	60
12. Informacje o podmiotach powiązanych, jednostki zależne .....	61
12.1. Jednostki zależne .....	61
12.2. Znaczący akcjonariat Jednostki Dominującej oraz Spółek Zależnych, zmiany własnościowe spółek z Grupy – udziały w jednostkach zależnych .....	63
12.3. Wynagrodzenie członków naczelnego kierownictwa .....	66
12.3.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej .....	66
12.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	68
13. Pozostałe czynniki mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy .....	69
14. Objasnienia do przepływów pieniężnych .....	70
15. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	70
16. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	70

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami	8.1		
Przychody z tytułu odsetek zw. z portfelem wierzytelności		678	1 283
Pozostałe przychody ze sprzedaży		33	-
<b>Przychody operacyjne razem</b>		<b>711</b>	<b>1 283</b>
Koszty zw. z finansowaniem portfela wierzytelności	8.2	(182)	(582)
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzytelności		19	17
Amortyzacja		(238)	(136)
Zużycie materiałów i energii		(71)	(58)
Usługi obce	8.3	(622)	(419)
Podatki i opłaty		(75)	(83)
Koszty świadczeń pracowniczych	8.4	(2 727)	(2 129)
Pozostałe koszty		(80)	(55)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>		<b>(3 976)</b>	<b>(3 445)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(3 265)</b>	<b>(2 162)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.5	53	49
Pozostałe koszty operacyjne	8.6	(82)	(147)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 294)</b>	<b>(2 260)</b>
Przychody finansowe	8.7	988	495
Koszty finansowe	8.8	(110)	(39)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(2 416)</b>	<b>(1 804)</b>
Podatek dochodowy	8.9	139	(35)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(2 555)</b>	<b>(1 769)</b>
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>(2 555)</b>	<b>(1 769)</b>
- zysk/(strata) netto przypadający na jednostkę dominującą		(2 275)	(1 769)
- zysk/(strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym		(280)	-
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:			
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający na jednostkę dominującą		(0,89)	(0,36)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający na jednostkę dominującą		(0,89)	(0,36)

\* dane dotyczące jednostki dominującej

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Zysk (strata) netto za okres	(2 555)	(1 769)
Inne całkowite dochody	0	0
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(2 555)</b>	<b>(1 769)</b>
- całkowity dochód przypadający na jednostkę dominującą	(2 275)	(1 769)
- całkowity dochód przypadający udziałom niekontrolującym	(280)	-

\* dane dotyczące jednostki dominującej

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na 31 grudnia 2023 roku

	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022*
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>8 685</b>	<b>8 644</b>
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	<b>Błąd!</b>	6 598	1 954
	<b>Nie możn</b>		
	<b>a odnal</b>		
	<b>eźć</b>		
	<b>źródła</b>		
	<b>odwoł</b>		
	<b>ania.</b>		
- prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu	9.2	680	690
Wartości niematerialne	9.3	25	3
Aktywa finansowe (długoterminowe)	9.4.1	2 038	6 526
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.9.3	22	161
Pozostałe aktywa (długoterminowe)	9.5	2	0
		<hr/>	<hr/>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>20 586</b>	<b>28 190</b>
Aktywa finansowe	9.4.1	1 080	4 302
Pozostałe aktywa	9.5	180	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.8	19 326	23 788
		<hr/>	<hr/>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>29 271</b>	<b>36 834</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>27 148</b>	<b>29 448</b>
<b>Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>26 612</b>	<b>29 448</b>
Kapitał podstawowy	9.9.1	255	255
Kapitał rezerwowy	9.9.3	583	583
Kapitał zapasowy	9.9.2	22 467	24 235
Zyski zatrzymane, w tym:		3 307	4 375
- wynik finansowy		(2 275)	(1 769)
<b>Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym</b>		<b>536</b>	<b>-</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>494</b>	<b>4 000</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.4.2	494	4 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 629</b>	<b>3 386</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.4.2	186	2 625
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania	9.6	1 443	761

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 123</b>	<b>7 386</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>29 271</b>	<b>36 834</b>

\* dane dotyczące jednostki dominującej

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>(2 416)</b>	<b>(1 804)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>1 725</b>	<b>4 535</b>
Amortyzacja	238	136
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(24)	(25)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	7 632	6 537
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(5 497)	(2 115)
Przychody z tytułu odsetek	(947)	(487)
Koszty z tytułu odsetek	79	39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3)	50
Zmiana stanu rezerw	247	400
<b>Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>	<b>(691)</b>	<b>2 731</b>
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(691)</b>	<b>2 731</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	(4 756)	(5)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	0
Odsetki otrzymane	947	488
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 778)</b>	<b>552</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(168)	(66)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Splata pożyczek/kredytów	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	0	(29 391)
Odsetki zapłacone	(79)	(39)
Odsetki otrzymane	0	0
Pozostałe - wpływy z tytułu emisji akcji objęte przez udziałowców niekontrolujących	255	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8</b>	<b>(29 496)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 461)	(26 213)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych po uwzględnieniu skutków zmian kursów wymiany (różnica w wartości w 2023 roku wynika z zaokrągleń)	(4 461)	(26 213)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23 788</b>	<b>50 001</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>19 326</b>	<b>23 788</b>

\* dane dotyczące jednostki dominującej



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy**	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej łącznie	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	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>	-	<b>29 448</b>
Przeniesienie wyniku za rok 2022	-	(1 769)	1 769	-	-	0	-	0
Zysk (strata)	-	-	(2 275)	-	-	(2 275)	(280)	(2 555)
Inne całkowite dochody								
Całkowity dochód za rok 2023	-	-	(2 275)	-	-	(2 275)	(280)	(2 555)
Różnica z tytułu podwyższenia kapitału objętego przez udziałowców niekontrolujących (bez utraty kontroli)	-	-	(561)	-	-	(561)	561	0
Wkład udziałowców niekontrolujących przy założeniu i późniejsze podwyższenie (KRS) późniejsze podwyższenie kapitału							201	201
Późniejsze podwyższenie zarejestrowane w KSR							4	4
Późniejsze podwyższenie nie rejestrowane w KSR z uwzględnieniem należnych wpłat							50	50
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału	-	(1 769)	(1 067)	-	-	(2 836)	536	(2 300)
<b>Na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>255</b>	<b>22 467</b>	<b>3 307</b>	<b>583</b>	-	<b>26 612</b>	<b>536</b>	<b>27 148</b>

\* dane dotyczące jednostki dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej łącznie	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na 1 stycznia 2022 r.*</b>	<b>838</b>	<b>54 235</b>	<b>5 535</b>	-	-	<b>60 608</b>	-	<b>60 608</b>
Skup akcji własnych	-	-	-	-	(29 391)	(29 391)	-	(29 391)
Umorzenie akcji własnych	(583)	(29 391)	-	583	29 391	-	-	-
Przeniesienie wyniku za rok 2021	-	(609)	609	-	-	-	-	-
Zysk (strata)	-	-	(1 769)	-	-	(1 769)	-	(1 769)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok 2022	-	-	(1 769)	-	-	(1 769)	-	(1 769)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału	(583)	(30 000)	(1 160)	583	-	(31 160)	-	(31 160)
<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>29 448</b>

\* dane dotyczące jednostki dominującej

## 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, a konsolidacja jednostek zależnych obejmuje okres od momentu gdy działalność spółek stała się istotna (pierwsze skonsolidowane sprawozdanie sporządzono na dzień 30.09.2023) do 31.12.2023 r.

Strukturę udziałów Jednostki Dominującej w kapitałach Jednostek Zależnych, na dzień 31.12.2023 r. (zarejestrowana w KRS), prezentuje poniższa tabela:

I.p.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale na 31.12.2023
1.	MW Artist Sp. z o. o.	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.	04.2023	78%	78%*

\* na dzień 31.12.2023 r. zmiany związane z podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MWR nie były 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.

Struktura udziałów MW Trade S.A. wynikająca z rejestracji w KRS, zgodnie z wiedzą MWT, na dzień zatwierdzenia sprawozdania kształtowała się następująco:

I.p.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień zatwierdzenia
1.	MW Artist Sp. z o. o.	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.	04.2023	78%	70%

Na dzień 31 grudnia 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:

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

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. Dane finansowe wszystkich jednostek

zależnych sporządzone zostały na dzień 31.12.2023 r., przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

### 1.1. Jednostka dominująca

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne: M.W. TRADE S.A.

Siedziba jednostki: Polska, Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 125/200

Forma prawna: spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Polska, Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 125/200

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska, Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 125/200

Nazwa jednostki dominującej: Beyondream Investments Limited

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy: Beyondream Investments Limited

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 S.A. 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2023 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 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 31.12.2023
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	70%*

\* w tabeli wykazano wysokość udziału zarejestrowanego w KRS na dzień zatwierdzenia sprawozdania. Na dzień bilansowy wysokość udziału wynosiła 78% zgodnie z wyjaśnieniem poniżej.

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, które to podwyższenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy po dniu bilansowym, tj. po dniu 31.12.2023 r. Wobec powyższego zaangażowanie Jednostki Dominującej zmniejszyło się z poziomu 78% na dzień objęcia kontrolą do 70%.

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

## **2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Dane porównywalne prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, rocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 22 kwietnia 2024 roku.

## **3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku jest sprawozdaniem finansowym zawierającym ujawnienia zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez 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).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych (PLN, zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej.

Niniejsze 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. Jednostka ta posiada status jednostki mikro w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Opis kluczowych zdarzeń oraz wskazanie kluczowych ryzyk, na które narażona jest Grupa, zawarto w punkcie 10 sprawozdania skonsolidowanego.

Charakterystykę pozostałych czynników istotnych dla perspektyw Grupy przedstawiono w punkcie 13 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.

#### **4. Wpływ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

##### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego 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 6.2 oraz aktualizacji i uzupełnień związanych z powstaniem Grupy (zaprezentowane szczegółowo w punktach 6.3 -6.22), a także 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 Wytyczne 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 MSR 12 “Podatek dochodowy”** – globalny minimalny podatek dochodowy (Pilar Two) (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, zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:**

**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).

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

**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 31 grudnia 2023 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

**Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe ujawnienia informacji** - 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.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na 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.

**5. 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, w tym zasad tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości oraz na straty

oczekiwane z tytułu aktywów finansowych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rozpoznawania przychodów z umów z klientami - opisanych odpowiednio w punktach 6.13 - 6.15, 9.4.1 (aktywa finansowe) i 6.6, 8.9 (aktywo) oraz 6.4.1, 6.4.2, 8.1 (przychody) sprawozdania skonsolidowanego.

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

### **6.1. Zasady sporządzania**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

### **6.2. Zasady konsolidacji**

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 31.12.2023 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. W wyniku tej transakcji nie nastąpiła utrata kontroli przez Jednostkę Dominującą. 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 korekta zysków zatrzymanych (transakcja kapitałowa). Dla celów konsolidacji odwrócono odpis z tytułu utraty wartości zaangażowania w spółce zależnej MW Artist Sp. z o.o. dokonany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej.

### **6.3. Waluty obce**

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

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

### **6.4. Przychody z umów z klientami oraz pozostałe przychody**

#### **6.4.1 Przychody z umów z klientami**

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie odpowiadającej wynagrodzeniu, do którego - zgodnie z oczekiwaniem - Grupa będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przychody z umów z klientami obejmują przychody z tytułu odsetek związane z portfelem wierzytelności oraz pozostałe przychody ze sprzedaży. Ujęcie przychodu następuje w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane są w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w czasie, w związku z tym, że klient otrzymuje i jednocześnie czerpie korzyści ze świadczenia wykonanego przez Grupę w miarę, jak jest ono przez nią wykonywane. Grupa ocenia, że warunek ten jest spełniony, ponieważ praca dotychczas przez nią wykonana, nie musiałaby zostać w znacznym stopniu ponownie wykonana przez inną jednostkę, gdyby musiała spełnić pozostałe zobowiązanie do wykonania świadczenia wobec klienta. Przychody ze sprzedaży materiałów, towarów i wyrobów gotowych rozpoznawane są w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Moment przeniesienia kontroli jest tożsamy z chwilą, w której zostały przekazane znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### 6.4.2 Przychody związane z portfelem wierzytelności

Przychody z tytułu świadczonych usług obejmują przychody z tytułu odsetek i prowizji, 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 wg 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”). Dla aktywów finansowych wyemitowanych bądź nabytych bez początkowej utraty wartości, które następnie utraciły wartość wskutek realizacji ryzyka kredytowego, przychody odsetkowe oblicza się metodą zastosowania efektywnej stopy procentowej do salda zamortyzowanego kosztu, obliczanego jako wartość bilansowa brutto skorygowana o odpisy z tytułu strat kredytowych („metodą netto”). Jeżeli po okresie stosowania metody netto ryzyko kredytowe danego instrumentu finansowego ulegnie poprawie tak, że instrument nie jest już aktywem, dla którego występuje utrata wartości, a poprawę tę można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło w trakcie stosowania metody netto, przy obliczaniu przychodów odsetkowych Spółka powraca do zastosowania metody brutto. W przypadku aktywów finansowych wyemitowanych bądź nabytych z początkową utratą wartości, przychody odsetkowe ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe odniesionej do salda zamortyzowanego kosztu. Efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe to stopa, taka, że wartość sumy zdyskontowanych przy jej użyciu przepływów pieniężnych prognozowanych w chwili początkowego ujęcia instrumentu (z bezpośrednim uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych oraz warunków umownych danego instrumentu finansowego) jest równa zamortyzowanemu kosztowi tego instrumentu w chwili początkowego ujęcia.

Prowizje z tytułu świadczenia usług stanowią wynagrodzenie Jednostki Dominującej w ramach prowadzonych działań windykacyjnych na zlecenie, prowizje związane z restrukturyzacją zadłużenia oraz prowizje za poręczenia kredytów i pośrednictwo finansowe.

W przypadku prowizji windykacyjnych przychód rozpoznawany jest w momencie odzyskania kwoty długu, co jest jednoznaczne z wykonaniem usługi zlecenia windykacji, chyba że zlecenie windykacji związane jest z wypłatą kaucji – w tym przypadku jak i w przypadku prowizji związanych z restrukturyzacją wierzytelności przychody prowizyjne są ujmowane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej przez okres życia produktu, którego dotyczą. Przychody z tytułu prowizji za poręczenia są uzależnione od wysokości poręczanego w danym okresie zadłużenia. Jednostka Dominująca rozpoznaje wtedy przychody w okresach miesięcznych. Przychody z tytułu prowizji za poręczenia mogą być ujmowane w przychody jednorazowo jeśli traktowane są jako wynagrodzenie za czynność udzielenia poręczenia. Przychody z tytułu prowizji za pośrednictwo finansowe Jednostka Dominująca ujmuje w momencie uruchomienia kredytu przez bank. Wartość przychodów jest ustalana według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Jeśli środki pieniężne lub ich ekwiwalenty są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów należnych lub otrzymanych. Przychody z tytułu wynagrodzenia dodatkowego Jednostki Dominującej będą wtedy ujęte w wartości wiarygodnie oszacowanych przepływów z części odsetkowej wynagrodzenia zdyskontowanych na moment wykonania usługi pośrednictwa w sprzedaży kredytów.

Zarówno przychody odsetkowe, jak i prowizyjne uzyskiwane w wyniku świadczonych usług Jednostka Dominująca prezentuje w rachunku zysków i strat jako przychody związane z portfelem wierzytelności.

Jednostka Dominująca może dokonać zmiany szacunków odnośnie rozpoznawania przychodów z tytułu posiadanych wierzytelności, dla których nie został ustalony i potwierdzony z dłużnikiem harmonogram spłat. Bazując na posiadanych danych historycznych spłat i obserwowalnych zachowań dłużników, Jednostka Dominująca opracowała modele, na podstawie których dokonuje bardziej adekwatnych oszacowań oczekiwanych przepływów z tytułu spłat. Jednostka Dominująca ujmuje przychody z tego tytułu (tj. dla produktów bez harmonogramu) według efektywnej stopy procentowej.

#### **6.4.3 Przychody finansowe**

Przychody odsetkowe uzyskiwane w wyniku gromadzenia środków pieniężnych na rachunkach bankowych spółka prezentuje w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody finansowe.

Przychody z tytułu odsetek z działalności finansowej są ujmowane sukcesywnie w miarę ich uzyskiwania lub naliczania. Są to przede wszystkim odsetki od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Grupy.

#### **6.4.4 Pozostałe przychody operacyjne**

Na pozostałe przychody operacyjne składają się głównie:

- Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- Zwrot opłat sądowych,
- Przyznane przez ubezpieczyciela odszkodowania,
- Przychody z tytułu refakturowania podatku od nieruchomości,
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy utworzonej w pozostałe koszty operacyjne,
- Zyski z tytułu odwrócenia oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności handlowych i leasingowych,
- Zwrot podatku PCC.

#### **6.5. Koszty**

Zasadnicza część operacyjnych kosztów ponoszonych przez Grupy dotyczy prowizji i odsetek związanych z finansowaniem portfela wierzytelności.

Odsetki i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem zobowiązań finansowych, dotyczące emisji obligacji, pożyczek oraz kredytów są rozliczane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów związanych z finansowaniem portfela wierzytelności.

Odsetki i prowizje dotyczące kredytów o nieustalonych terminach płatności rat i nieustalonych zmianach oprocentowania, np. kredytów w rachunku bieżącym są rozliczane w czasie metodą liniową przez okres życia produktu, którego dotyczą, oraz ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów związanych z finansowaniem portfela wierzytelności.

Pozostałe opłaty i prowizje związane z usługami finansowymi ponoszonymi przez Grupę są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w momencie wykonania usługi jako koszt finansowania portfela.

Do kosztów operacyjnych zalicza się także:

- odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących portfela wierzytelności oraz leasingu zwrotnego,
- koszty świadczeń pracowniczych,
- usługi obce,

- amortyzację,
- zużycie materiałów i energii,
- kosztowe podatki i opłaty dotyczące działalności operacyjnej.

Zyski z tytułu odwrócenia oczekiwanych strat kredytowych oraz zyski z tytułu utraty wartości są rozpoznawane jako korekta kosztów. Ponadto w działalności operacyjnej ujmuje się także zyski/straty z tytułu modyfikacji przepływów pieniężnych związane z wyceną portfela wierzytelności.

Pozycja pozostałe koszty operacyjne dotyczy przekazanych darowizn, podatku od nieruchomości oraz odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności handlowych.

Na koszty finansowe składają się głównie koszty związane z umowami leasingu finansowego oraz odsetki od kredytów bankowych niezwiązanych z finansowaniem portfela wierzytelności.

## 6.6. Podatki bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **6.7. Zysk netto przypadający na Jednostkę Dominującą**

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

#### **6.8. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych/ środków trwałych w budowie. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się w późniejszym terminie z dwóch: rozpoczęcie inwestycji lub rozpoczęcie finansowania. Grupa zaprzestaje aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w momencie oddania do użytkowania aktywa trwałego. Grupa zawiesza aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego w dłuższym okresie, w którym zawiesiła prace związane z dostosowywaniem składnika aktywów.

#### **6.9. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej równej lub niższej niż 500,00 PLN zaliczane są bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów. Środki trwałe o wartości początkowej ponad 500,00 PLN do 10.000,00 PLN wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 10.000,00 PLN amortyzuje się z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Stosowane stawki amortyzacyjne przedstawia poniższa tabela:

Typ	Stawka amortyzacyjna
Budynki i budowle	2,5%
Maszyny i urządzenia techniczne	4,5-30%
Środki transportu	20%
Pozostałe środki trwałe	10-25%

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

## 6.10. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane odpisom aktualizującym z tytułu utraty wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na taką utratę. Okres i metoda amortyzacji wartości



niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie, a także za każdym razem, gdy wystąpią przesłanki, poddawane weryfikacji (testom) pod kątem ewentualnej utraty wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

Grupa stosuje dla wartości niematerialnych i prawnych następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Typ	Stawka amortyzacyjna
Licencje	20-50%

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

### 6.11. Leasing

Leasing to umowa lub jej część, która przenosi prawo do użytkowania aktywa na określony okres czasu w zamian za wynagrodzenie, przy czym przeniesienie prawa ma miejsce w odniesieniu do zidentyfikowanego aktywa, kontrolowanego przez leasingobiorcę. Ma on prawo praktycznie do wszystkich korzyści ekonomicznych związanych z tym aktywem. Do identyfikacji umów leasingu Grupa stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta. Grupa rozpoznaje aktywa będące przedmiotem leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz odpowiadające im zobowiązania, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu zgodnie z MSSF 16.24, a zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Po początkowym ujęciu rozpoznawane są koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu oddzielnie od kosztów odsetek z tytułu zobowiązania leasingowego w rachunku zysków i strat. Ponadto Grupa szacuje i dokonuje okresowej weryfikacji opłat leasingowych indeksowanych do stóp procentowych lub inflacji. Grupa jest leasingodawcą w umowach sprzedaży i leasingu zwrotnego a sposób rozliczania takich transakcji zależy od tego, czy przekazane aktywa spełniają kryteria MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, umożliwiające ujęcie go jako sprzedaż aktywów. Jeżeli przeniesienie składnika aktywów przez sprzedawcę-leasingobiorcę nie spełnia wymogów MSSF 15 dotyczących ujęcia jako sprzedaż składnika aktywów nabywca-leasingodawca (Grupa)

nie ujmuje przeniesionego składnika aktywów, natomiast ujmuje składnik aktywów finansowych odpowiadający wpływom z przeniesienia zgodnie z MSSF 9. W przeciwnym przypadku, tj. w sytuacji gdy przeniesienie składnika aktywów przez sprzedawcę-leasingobiorcę spełnia wymogi MSSF 15 dotyczące ujęcia jako sprzedaż składnika aktywów nabywca-leasingodawca (Grupa) ujmuje zakup składnika aktywów, stosując obowiązujące standardy, oraz leasing, stosując wymogi rachunkowości określone dla leasingodawcy w MSSF 16.

#### **6.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych.

W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, dokonuje się oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, będących w większości niezależnymi od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

### 6.13. Aktywa finansowe

Kategoria, do której klasyfikowany jest dany instrument finansowy, zależy od jego charakterystyki i celu oraz przeznaczenia.

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Instrumenty dłużne wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej („zamortyzowany koszt”);
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody („FVOCI” – ang. fair value through other comprehensive income);
- Instrumenty finansowe (kapitałowe, dłużne, pochodne) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy FVP&L” – ang. fair value through profit or loss);
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody („FVOCI” – ang. fair value through other comprehensive income).

O ile nie wykorzystano możliwości wyznaczenia w pierwotnym ujęciu instrumentu dłużnego jako wycenianego wg wartości godziwej przez wynik finansowy, Grupa podejmuje decyzje o klasyfikacji składnika aktywów finansowych jako wycenianego po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie analizy swojego modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tj. oceny czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału (kwoty głównej) i odsetek (SPPI)).

Kwota główna jest wartością godziwą składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia. Kwota główna może jednak ulec zmianie w ciągu całego okresu życia składnika aktywów finansowych (np. w przypadku spłaty kwoty głównej). Odsetki obejmują zapłatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie i za inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzielaniem finansowania, a także marżę zysku.

Model biznesowy odzwierciedla sposób, w jaki Grupa zarządza łącznie grupami aktywów finansowych, aby zrealizować określony cel biznesowy. Model biznesowy jednostki dotyczy sposobu, w jaki jednostka zarządza aktywami finansowymi, by wygenerować przepływy pieniężne. Wyróżnia się trzy grupy modeli biznesowych: „utrzymywanie”, „utrzymywanie i sprzedaż” oraz „sprzedaż”. Jeśli instrument dłużny jest utrzymywany celem uzyskania przepływów pieniężnych i spełnia wymóg SPPI to wycena następuje w zamortyzowanym koszcie. W sytuacji, gdy instrument spełniający wymóg SPPI jest utrzymywany zarówno w celu generowania przepływów pieniężnych jak i sprzedaży aktywów wycenia się go w wartości godziwej, a skutki wyceny odnosi na inne całkowite dochody. Pozostałe instrumenty dłużne są wyceniane w wartości godziwej ze skutkami wyceny wpływającymi na wynik finansowy.

W odniesieniu do aktywów kapitałowych - instrumenty przeznaczone do obrotu są klasyfikowane jako FVP&L, natomiast w przypadku pozostałych instrumentów kapitałowych, Grupa ma możliwość zastosowania opcji wyceny FVOCI. Przy zastosowaniu FVOCI, na inne całkowite dochody odnoszona jest zmiana wartości godziwej, za wyjątkiem dywidend, które rozpoznaje się w wyniku finansowym. Tak odniesione na inne dochody całkowite zmiany wartości godziwej nie będą nigdy podlegać przeniesieniu na wynik finansowy, natomiast skutki wyceny można przenosić w ramach kategorii kapitałów własnych.

Niezależnie od innych regulacji Spółka może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (tzw. niedopasowanie księgowe), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów

lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad. Podstawowe powody korzystania z tej możliwości dotyczą sytuacji:

- gdy wyznaczenie usuwa lub znacząco zmniejsza niedopasowanie księgowe;
- zarządzania grupą zobowiązań finansowych lub grupą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz oceny jej wyników na podstawie wartości godziwej.

Grupa nabywa i utrzymuje wierzytelności wyłącznie w celu pozyskania umownych przepływów pieniężnych. Modelem biznesowym Jednostki Dominującej jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych w całym okresie życia instrumentów wynikających z wierzytelności wobec publicznych podmiotów leczniczych oraz jednostek samorządu terytorialnego. Posiadane aktywa składają się z wartości nominalnej oraz odsetkowej z prawem naliczania dalszych odsetek o charakterze umownym bądź ustawowym, zgodnie z regulacjami odpowiednio Kodeksu cywilnego (t.j. Dz.U. 2017 poz. 459) lub Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych (t.j. Dz.U. 2016 poz. 684), stanowiącym zapłatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie jak i za inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzielonym finansowaniem oraz marżę zysku.

Jednostka Dominująca dokonała charakterystyki przepływów pieniężnych generowanych przez posiadane aktywa finansowe, wyróżniając trzy grupy homogeniczne produktów:

- Hospital Fund i pożyczki;
- zlecenia windykacji;
- leasing zwrotny składników majątku JST (zakup składnika majątku JST w celu jego dzierżawy JST z obowiązkiem odkupu przez JST w określonej dacie w pierwotnej kwocie zakupu).

Analiza stosowanego przez Jednostkę Dominującą modelu biznesowego pozwoliła zaklasyfikować posiadany portfel aktywów finansowych do grupy „utrzymywanie” – Held to collect (H2C). Grupa wycenia posiadane aktywa finansowe zamortyzowanym kosztem metodą efektywnej stopy procentowej z zastosowaniem odpisów na utratę wartości.

Aktywa finansowe Jednostki Dominującej charakteryzują się bardzo niskim ryzykiem kredytowym. W skład portfela wchodzi wierzytelności wobec podmiotów, które:

- zgodnie z art. 6 Ustawy Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. 2016 poz. 2171) nie mogą podlegać upadłości;
- działają w oparciu o Ustawę o działalności leczniczej (t.j. Dz.U. 2016 poz. 1638), z której wynika między innymi obowiązek pokrycia straty netto przez Podmiot Tworzący oraz w przypadku likwidacji SPZOZ przejęcie przez Organ założycielski należności i zobowiązań likwidowanego podmiotu;
- działają w oparciu o Ustawę o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Ustawa zmieniająca: Dz.U. 2017 poz. 844), regulującą 4-letnie ryczałtowe umowy SPZOZ z NFZ.

Klasyfikacji instrumentów finansowych dokonuje się na moment zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy, czyli na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz w momencie ujęcia instrumentu. Zmiany klasyfikacji możliwe są jedynie w przypadku istotnej zmiany modelu biznesowego i powinny występować rzadko.

W przypadku, gdy wynikające z umowy przepływy pieniężne związane ze składnikiem aktywów finansowych podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji, które nie prowadzą do zaprzestania ujmowania danego składnika aktywów finansowych, Grupa dokonuje ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, a zysk/stratę wynikającą z modyfikacji ujmuje jednorazowo w wyniku finansowym w momencie przeprowadzenia modyfikacji. Grupa ocenia, czy ryzyko kredytowe danego instrumentu finansowego znacząco

wzrosło po jego początkowym ujęciu, porównując ryzyko kredytowe na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (na zmodyfikowanych warunkach) z ryzykiem na moment początkowego ujęcia (na warunkach sprzed modyfikacji). Wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych Grupa oblicza jako obecną wartość renegegowanych/zmodyfikowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych (lub efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w przypadku zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe) bądź, w stosownych przypadkach, według zaktualizowanej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie poniesione koszty i opłaty korygują wartość bilansową zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych i są amortyzowane w okresie pozostającym do daty wymagalności zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych.

Jeżeli renegegowanie lub innego rodzaju modyfikacja umownych przepływów pieniężnych generowanych przez składnik aktywów finansowych skutkuje jego wyksięgowaniem zgodnie z MSSF 9, zmodyfikowany instrument traktuje się jako nowy.

Grupa dokonuje ujęcia danego instrumentu finansowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyłącznie w sytuacji związania postanowieniami danego instrumentu.

Istotnym czynnikiem z punktu ujęcia jest kwestia zachowania praw do przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów, a w przypadku ich przeniesienia, kluczowe jest określenie zachowania ryzyk i korzyści wynikających z danych aktywów, w przypadku transferu których ocenić należy z kolei zachowanie kontroli nad danym aktywem. Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych wyłącznie w sytuacji, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych,
- doszło do przeniesienia składnika, tj. przeniesiono umowne prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów, bądź zachowano je, jednak z jednoczesnym zobowiązaniem umownym do przekazania tych przepływów na rzecz innego podmiotu przy spełnieniu jednocześnie poniższych warunków:
  1. jednostka nie ma obowiązku wypłaty kwot ostatecznym odbiorcom dopóki nie otrzyma odpowiadających im kwot, które wynikają z pierwotnego składnika aktywów, a krótkoterminowe zaliczki dokonywane przez jednostkę z prawem do odzyskania pełnej pożyczonej kwoty powiększonej o naliczone odsetki ustalone na podstawie stóp rynkowych nie stanowią naruszenia tego warunku;
  2. na mocy umowy przeniesienia jednostka nie może sprzedać lub zastawić pierwotnego składnika aktywów w inny sposób niż jako ustanowione na rzecz ostatecznych odbiorców zabezpieczenie zobowiązania do przekazywania na ich rzecz przepływów pieniężnych;
  3. jednostka jest zobowiązana do przekazania wszystkich przepływów pieniężnych otrzymanych przez nią w imieniu ostatecznych odbiorców bez istotnej zwłoki. Dodatkowo jednostka nie jest upoważniona do reinwestowania tych przepływów pieniężnych, z wyjątkiem inwestycji w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w krótkim okresie rozliczeniowym pomiędzy dniem otrzymania i wymaganym dniem przekazania do ostatecznych odbiorców, przy czym uzyskane odsetki z takich inwestycji są przekazywane ostatecznym odbiorcom.
- przeniesiono zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem danego aktywa finansowego,
- nie dokonano przeniesienia ale i jednocześnie zasadniczo nie zachowano całego ryzyka i wszystkich korzyści przy równoczesnej utracie kontroli nad danym

składnikiem aktywów – wówczas ujmowane są oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe bądź zachowane w wyniku przeniesienia.

Ocena przeniesienia ryzyka i korzyści następuje poprzez porównanie narażenia jednostki, przed i po dokonaniu przeniesienia, na ryzyko zmienności kwot i rozkładu w czasie przepływów pieniężnych netto związanych z przeniesionym składnikiem aktywów. Jednostka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, jeśli jej narażenie na ryzyko zmienności wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych netto ze składnika aktywów finansowych nie zmienia się istotnie w wyniku przeniesienia. Jednostka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, jeśli jej narażenie na ryzyko takiej zmienności przestało być istotne w porównaniu z całkowitą zmiennością wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych netto związanych ze składnikiem aktywów finansowych.

Z kolei zachowanie kontroli nad przeniesionym składnikiem aktywów zależy od tego, czy podmiot przejmujący ma zdolność sprzedania go, rozumianą jako praktyczną możliwość sprzedania składnika aktywów w całości na rzecz niepowiązanej strony trzeciej, realizowaną bez konieczności nakładania dodatkowych ograniczeń na przeniesienie – wówczas jednostka przenosząca traci kontrolę. W przeciwnym razie nie doszło do utraty kontroli przez Grupę.

W sytuacji przeniesienia składnika aktywów będącego częścią większego składnika aktywów finansowych, gdy część przenoszona kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania w całości, to poprzednią wartość bilansową większego składnika aktywów finansowych przypisuje się między część, która będzie w dalszym ciągu ujmowana, oraz część, którą przestaje się ujmować, w proporcji do odpowiadających tym częściom wartości godziwych na dzień przeniesienia. Do tego celu zatrzymane aktywa z tytułu obsługi traktuje się jako część, która będzie w dalszym ciągu ujmowana. Różnicę pomiędzy wartością bilansową części, którą przestaje się ujmować, na dzień zaprzestania ujmowania a zapłatą otrzymaną z tytułu tejże części (z uwzględnieniem nowo powstałego składnika aktywów pomniejszonego o wszelkie nowo powstałe zobowiązania), ujmuje się w wyniku finansowym.

W sytuacji, gdy w wyniku przeniesienia zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych w całości, lecz przeniesienie powoduje powstanie dla jednostki nowego składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, albo zobowiązania z tytułu obsługi, jednostka ujmuje nowy składnik aktywów finansowych, zobowiązanie finansowe lub zobowiązanie z tytułu obsługi w wysokości jego wartości godziwej.

W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych w całości, różnicę pomiędzy wartością bilansową na dzień zaprzestania ujmowania a otrzymaną zapłatą (z uwzględnieniem nowo powstałego składnika aktywów pomniejszonego o wszelkie nowo powstałe zobowiązania) ujmuje się w wyniku finansowym.

Jeżeli dokonano przeniesienia bez zaprzestania ujmowania, zachowując zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów, poza ujmowaniem przeniesionego składnika aktywów w całości, ujmowane jest zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty. W następnych okresach ujmowane są wszelkie przychody z tytułu przeniesionego składnika aktywów oraz wszelkie koszty poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym.

Jeżeli dokonano istotnej modyfikacji składnika aktywów finansowych lub doszło do zmiany stosunku prawnego związanego z danym składnikiem, dany składnik aktywów wygasa i ujmowany jest jako nowe aktywo finansowe.

#### **6.14. Zasady tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości oraz na straty oczekiwane z tytułu aktywów finansowych**

W zakresie utraty wartości model strat poniesionych został zastąpiony modelem strat oczekiwanych. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości dotyczą dłużnych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zobowiązań do udzielenia pożyczki oraz gwarancji finansowych, należności leasingowych podlegających MSR 17 (a od 2019 r. MSSF 16) oraz aktywów kontraktowych podlegających MSSF 15.

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych. Z uwagi na specyfikę dłużników i charakter zawieranych umów Jednostka Dominująca 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.

Proces oceny utraty wartości składa się z następujących etapów:

- Na dzień sprawozdawczy dokonywany jest przegląd wszystkich ekspozycji znajdujących się w portfelu Grupy pod kątem czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.
- Dla ekspozycji, w przypadku których wystąpiły przesłanki utraty wartości, dokonuje się oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych z danej wierzytelności, które następnie są dyskontowane za pomocą efektywnej stopy procentowej stosownej dla danej ekspozycji (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu lub z ostatniego przeszacowania dla ekspozycji opartych bądź indeksowanych zmienną stopą).
- Jeżeli suma zdyskontowanych szacowanych przepływów pieniężnych jest niższa niż wartość bilansowa ekspozycji na dzień bilansowy, Grupa tworzy odpis z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a sumą zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową szacowanych przepływów pieniężnych.

Jednostka Dominująca M.W. Trade SA przyjmuje następujące zdarzenia jako przesłanki utraty wartości ekspozycji wobec jednostek sektora publicznego na poziomie indywidualnym:

- Wystąpienie opóźnienia w płatnościach przekraczające 90 dni po dacie wymagalności, gdzie kwota przeterminowania przekracza 1% wartości bilansowej ekspozycji, przy czym wartość ta nie może być niższa niż 10 tys. PLN,
- Wypowiedzenie umowy przez Spółkę.

W przypadku zaistnienia ekspozycji wobec podmiotu prowadzącego działalność w formie spółki prawa handlowego przesłanką utraty wartości będzie ponadto prawdopodobieństwo upadłości lub inna reorganizacja finansowa dłużnika.

Ekspozycje, w stosunku do których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości, są analizowane pod kątem czy nie wystąpiły przesłanki znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia danego aktywa finansowego w bilansie.

Do przesłanek wskazujących na znaczący wzrost ryzyka kredytowego zalicza się:

- Faktyczne lub przewidywane pogorszenie się sytuacji finansowej dłużnika, w połączeniu z faktycznym lub przewidywanym obniżeniem wsparcia finansowego ze strony organu założycielskiego,
- Opóźnienie w realizacji zobowiązań powyżej 60 dni, jeżeli kwota przeterminowania przekracza 1% wartości bilansowej ekspozycji, przy czym wartość ta nie może być niższa niż 10 tys. PLN,
- W przypadku ekspozycji wobec spółek prawa handlowego - faktyczne lub przewidywane pogorszenie się sytuacji finansowej dłużnika,
- Opóźnienie w realizacji zobowiązań powyżej 30 dni, jeżeli nastąpi utrata kontraktu z NFZ, w przypadku podmiotów leczniczych,
- Wprowadzenie zarządu komisarycznego, w przypadku jednostek samorządu terytorialnego.

Dla ekspozycji, dla których rozpoznano przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego oraz przesłanki utraty wartości Grupa tworzy odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia aktywa.

Dla ekspozycji, dla których nie stwierdzono przesłanek wzrostu ryzyka kredytowego Grupa tworzy odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12 – miesięcznym oczekiwany stratom.

Jeżeli na dzień sprawozdawczy ustalono, iż ustały przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego dla danej ekspozycji, Grupa wycenia dla tej ekspozycji odpis na oczekiwane straty kredytowe równe 12 – miesięcznym stratom oczekiwany.

Jednostka Dominująca bada każdy realizowany nowy projekt na dzień nabycia danej ekspozycji - czy ekspozycja jest dotknięta utratą wartości w momencie nabycia. Aktywa finansowe nabyte lub powstałe z utratą wartości oraz aktywa po istotnej modyfikacji skutkującej ponownym ujęciem aktywa z utratą wartości to takie aktywa, które już w momencie początkowym cechują się wysokim ryzykiem kredytowym lub inne okoliczności świadczą o tym, iż utrata wartości jest ich cechą. Wówczas przepływy pieniężne wykorzystywane do obliczenia efektywnej stopy procentowej powinny uwzględniać oczekiwaną utratę wartości. Efektywna stopa obliczana dla takiej grupy aktywów określana jest w MSSF 9 jako efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe.

Do przesłanek wskazujących, iż ekspozycja jest dotknięta utratą wartości w momencie nabycia zalicza się:

- Wystąpienie opóźnienia w płatnościach przekraczającego 90 dni po dacie wymagalności, gdzie kwota przeterminowania przekracza 1% wartości bilansowej ekspozycji, przy czym wartość ta nie może być niższa niż 10 tys. PLN w stosunku do innej ekspozycji wobec danego klienta;
- Wypowiedzenie umowy klientowi, wynikającej z innej posiadanej wobec niego ekspozycji;
- Nabycie ekspozycji z dyskontem w stosunku do kwoty należnej (suma kwoty głównej oraz odsetek należnych na dzień umowy) przekraczającym 20%.

Weryfikacja czy dane aktywo zostało nabyte/udzielone z utratą wartości dotyczy zarówno ekspozycji nabytych/udzielonych wobec klientów, którzy dotychczas istnieją lub istnieli w portfolio Grupy jak i nowych klientów, z którymi Grupa dotychczas nie współpracowała.

W przypadku aktywów dotkniętych utratą wartości w momencie nabycia Grupa szacuje efektywną stopę procentową z uwzględnieniem strat oczekiwanych w przewidywanym okresie życia



ekspozycji. W celu określenia właściwej efektywnej stopy procentowej Grupa szacuje efektywną stopę procentową na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych z ekspozycji oraz pomniejsza się tak oszacowaną efektywną stopę procentową o stawkę oczekiwanych strat w całym okresie życia instrumentu.

Z uwagi na charakter wierzycelności wchodzących w skład portfela Jednostki Dominującej szacuje oczekiwane straty z uwzględnieniem ryzyka zaprzestania realizacji zobowiązań przez Klientów Jednostki Dominującej, które jest równoważne z ryzykiem zaprzestania realizacji zobowiązań przez Skarb Państwa (w wyniku realizacji m.in. ryzyk makroekonomicznych).

Wycena strat oczekiwanych dokonywana jest metodą ekspercką na podstawie przewidywanego poziomu prawdopodobieństwa niewywiązania się przez Skarb Państwa z zobowiązań oraz przewidywanej stopy odzysku w przypadku realizacji takiego scenariusza.

#### **6.15. Należności handlowe, pozostałe należności i aktywa**

Pozostałe aktywa obejmują w szczególności należności handlowe. Należności handlowe traktowane są jako instrumenty finansowe i wyceniane według zamortyzowanego kosztu zgodnie ze stosowanym przez Grupę modelem biznesowym, którego celem jest uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umów w określonych terminach, które stanowią wyłączną spłatę wartości nominalnej i odsetek Grupa stosuje, dopuszczone przez MSSF g uproszczenie do krótkoterminowych należności handlowych niezawierających elementu finansującego, aktywów z umowy sprzedaży lub należności z umów leasingu. Polegają one na tym, że nie są przeprowadzane analizy wzrostu ryzyka kredytowego – straty z tytułu utraty wartości zawsze analizuje się dla całego życia instrumentu.

Pozostałe aktywa obejmują także rozliczenia międzyokresowe czynne, zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

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

#### **6.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu, oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej wynik na usunięciu jest ujmowany w zysku lub stracie.

Zobowiązania finansowe, których termin wymagalności przypada w okresie do dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, Grupa prezentuje jako zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania finansowe, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego, Grupa prezentuje jako zobowiązania finansowe długoterminowe.

Odsetki od obligacji długoterminowych oraz krótkoterminowych, które są wymagalne w okresie do dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe.

### **6.18. Pozostałe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania**

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena, jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe, których termin wymagalności przypada w okresie do dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, Grupa prezentuje jako zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania finansowe, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego, Grupa prezentuje jako zobowiązania finansowe długoterminowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

W przypadku zobowiązań finansowych, są one ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej póki istnieje obowiązek określony w umowie do realizacji przez Grupę, zobowiązanie nie wygasło bądź nie zostało umorzone. Zobowiązanie finansowe lub jego część wygasa, gdy dokonano spłaty wykorzystując środki pieniężne, inne aktywa finansowe czy usługi bądź doszło do zwolnienia z odpowiedzialności decyzją sądową bądź za zgodą wierzyciela. Zamiana danego zobowiązania na inne, charakteryzujące się zasadniczo odmiennymi warunkami, powoduje wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Analogiczne rozwiązanie stosowane jest przy znaczącej modyfikacji warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego. Różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego lub jego części, które wygasło lub zostało przeniesione na inną stronę, a kwotą zapłaty,

z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niebędących środkami pieniężnymi lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w wyniku finansowym.

Znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec urzędu skarbowego, pracowników i rozliczenia międzyokresowe bierne. Pozostałe zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie do dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, Grupa prezentuje jako zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania finansowe, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego, Grupa prezentuje jako zobowiązania finansowe długoterminowe.

#### **6.19. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **6.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Jednostki Dominującej mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika. Jednostka Dominująca zakłada tworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez Jednostkę Dominującą na każdy dzień sprawozdawczy. Wysokość tych zobowiązań ze względu na niewielką wartość nie są odnoszone w księgach jako niemające istotnego wpływu na wynik oraz sprawozdanie finansowe. Jednostka Dominująca nie wypłaca nagród jubileuszowych.

## 6.21. Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy (w tym członkowie Zarządu) Jednostki Dominującej mogą otrzymywać nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy, zgodny z MSSF 2. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Jednostki Dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności wyników i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne.

uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Jednostki Dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród, w przypadku których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Jednostki Dominującej lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza - w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w akapicie powyżej.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

## 6.22. Kapitał własny

Na kapitały własne składają się kapitały własne przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej oraz kapitały przypadające udziałom niekontrolującym. Na kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej składają się: kapitał podstawowy Jednostki Dominującej, kapitał zapasowy oraz zyski zatrzymane. Kapitałem podstawowym jest kapitał zakładowy wniesiony zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych (ksh) w kwocie

odpowiadającej wartości nominalnej wyemitowanych i objętych akcji zwykłych serii A-C. Wartość nominalna wynosi 0,10 zł za akcję. Pozostałe pozycje kapitału własnego przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej są prezentowane w wysokości związanej z zastosowaniem procedur konsolidacji metodą pełną.

## 7. 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:

	Działalność finansowa (MWT)	Najem i sprzedaż wagonów (MWR)	Działalność eventowa (MWA)	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Przychody z umów z klientami	678	0	33	-	711
Wynik segmentu – zysk/(strata) brutto	(2.191)	(291)	(424)	490	(2.416)
Podatek dochodowy	161	(22)	0	-	139
Wynik segmentu – zysk/(strata) netto	(2.352)	(269)	(424)	490	(2.555)
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu					
Przychody z tytułu odsetek	1.586	113	0	-	1.699
Koszty z tytułu odsetek	247	1	0	-	248
Amortyzacja	209	18	11	-	238
Podatek dochodowy	161	(22)	0	-	139
Aktywa	28.911	5.215	156	(5.011)	29.271
Zobowiązania	1.815	233	86	(11)	2.123

Grupa nie wykazuje przychodów ze sprzedaży w segmencie najmu i sprzedaży wagonów z uwagi na początek prowadzonej działalności operacyjnej w tym obszarze. 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.

## 8. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Przychody z umów z klientami obejmują przychody z tytułu odsetek zw. z portfelem wierzytelności oraz pozostałe przychody ze sprzedaży, w tym ze sprzedaży usług. Na koszty działalności operacyjnej składają się głównie: koszty związane z finansowaniem portfela wierzytelności, amortyzacja, zużycie materiałów i energii, usługi obce, podatki i opłaty oraz koszty świadczeń pracowniczych.

### 8.1. Przychody z umów z klientami

W okresie sprawozdawczym przychody Grupy z tytułu świadczonych usług obejmują głównie 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”).

Grupa wypracowała również przychody w segmencie działalności eventowej na kwotę 33 tys. PLN z tytułu wynagrodzenia za usługi realizowane na rzecz zespołów muzycznych i działania promocyjne (wykazywane jako przychody ze sprzedaży usług).

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Odsetki i prowizje z umów porozumień	553	663
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek	158	629
Przychody prowizyjne	(33)	(9)
Przychody ze sprzedaży usług	33	-
<b>Razem</b>	<b>711</b>	<b>1.283</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.

## 8.2. 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.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Odsetki od umowy wykupu wierzytelności	168	568
Inne	14	14
<b>Razem</b>	<b>182</b>	<b>582</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

## 8.3. Usługi obce

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Usługi prawne i doradcze	350	229
Usługi telekomunikacyjne	10	11
Usługi najmu i dzierżawy	40	29
Usługi informatyczne	81	72
Usługi bankowe	16	8
Usługi remontowe i naprawcze	12	7
Usługi pocztowe, kurierskie	2	1
Inne	109	62
<b>Razem</b>	<b>622**</b>	<b>419</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

## 8.4. Koszty świadczeń pracowniczych, osób zarządzających i nadzorujących

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Koszty wynagrodzeń	2.491	1.896
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	236	233
<b>Razem</b>	<b>2.727</b>	<b>2.129</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

W wyniku kalkulacji kosztów na przyszłe świadczenia urlopowe i emerytalne, na poczet przyszłych świadczeń urlopowych została utworzona rezerwa na łączną kwotę 116 tys. Z uwagi na nieistotność kosztów na przyszłe świadczenia emerytalne nie ujęto ich w rezerwach Grupy w sprawozdaniu finansowym.

### 8.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Zwrot opłat sądowych	13	0
Przychody z tytułu refakturowania podatku od nieruchomości	9	11
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	0	12
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	24	25
Przyznane odszkodowania	4	0
Pozostała sprzedaż	2	0
Inne	1	1
<b>Razem</b>	<b>53</b>	<b>49</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

### 8.6. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Koszty podatku od nieruchomości	9	11
Koszty podlegające refakturowaniu	2	0
Odpisy aktualizujące należności	0	130
Koszty sądowe	3	0
Darowizny	10	2
Inne	58	4
<b>Razem</b>	<b>82</b>	<b>147</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

### 8.7. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Przychody z tytułu odsetek bankowych	988	495
<b>Razem</b>	<b>988</b>	<b>495</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej



## 8.8. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	79	39
Ujemne różnice kursowe	30	
<b>Razem</b>	<b>110**</b>	<b>39</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

## 8.9. Podatek dochodowy

### 8.9.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku opisano w notach poniżej.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Rozwiązana rezerwa/aktywo na podatek odroczony związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych.	139	(35)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>139</b>	<b>(35)</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

### 8.9.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym, licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(2.416)	(1.804)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2022: 19%)	(323)	(343)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 9%	(64)	-
Nieujęte straty podatkowe	333	285
Utworzenie odpisów aktualizujących na aktywo na podatek odroczony z tyt. straty podatkowej	0	0
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego – w tym odwrócenie odpisów aktualizujących aktywo oraz zweryfikowana szacunkowa wartość odpisu rezerwy na odroczony podatek	152	0
Różnice trwałe między wynikiem rachunkowym a podatkowym	41	21
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>139</b>	<b>(35)**</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

Główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Grupa rozwiązała aktywo na podatek odroczony lub odstąpiła od jego tworzenia w odniesieniu do spółek z Grupy, dla których występuje niskie prawdopodobieństwo, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe. W okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2022 główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej 19% jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Spółka MW Trade 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.

### 8.9.3 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	31.12.2023	31.12.2022*	31.12.2023	31.12.2022*
<i>Rezerwa na podatek odroczonego</i>				
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową skorygowane o zweryfikowane szacunkowe wartości	15	0	15	0
<b>Rezerwa brutto na podatek odroczonego</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	-	-
<b>Rezerwa netto na podatek odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	15	0

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	31.12.2023	31.12.2022*	31.12.2023	31.12.2022*
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
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	47	40	7	23
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	101	66	35	57
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	18	12	6	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	23	0	23	0
Odwrócenie w 2023 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	(151)	0	(151)	0
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>38</b>	<b>161</b>	<b>123</b>	<b>(35)**</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>23</b>	<b>161</b>	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			139**	(35)**

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa przeprowadziła analizę możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania i na podstawie sporządzonych prognoz finansowych Grupa utworzyła aktywo na podatek odroczonego powstały z tytułu straty podatkowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku w wysokości 23 tysięcy. Grupa nie ujmuje w aktywach z tytułu podatku odroczonego strat z lat ubiegłych ze względu na niskie prawdopodobieństwo ich rozliczenia.

<b>Straty podatkowe z lat ubiegłych możliwe do wykorzystania w kolejnych latach według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku (Grupa nie aktywowała strat podatkowych, bo nie przewiduje możliwości ich rozliczenia w przyszłości).</b>			
<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>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>11.757</b>	-	<b>11.757</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

## 9. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### 9.1. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</b>	Grunty	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2023*	<b>127</b>	<b>1.715</b>	<b>296</b>	<b>33</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>2.180**</b>
Nabycia			25		4	4.700	4.728**
Sprzedaż				(33)			(33)
Likwidacja							
Przyjęcie do użytku							
Wartość brutto na 31 grudnia 2023	<b>127</b>	<b>1.715</b>	<b>321</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>4.700</b>	<b>6.875</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2023*	<b>0</b>	<b>593</b>	<b>292</b>	<b>22</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>916**</b>
Odpis amortyzacyjny za okres		43	17	4	4		67**
Odpis aktualizujący							
Sprzedaż				(26)			(26)
Likwidacja							
Umorzenie na 31 grudnia 2023	<b>0</b>	<b>636</b>	<b>309</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>957</b>
Wartość netto na 1 stycznia 2023*	<b>127</b>	<b>1.122</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.264</b>
Wartość netto na 31 grudnia 2023	<b>127</b>	<b>1.079</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.700</b>	<b>5.918</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku*</b>	Grunty	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	<b>127</b>	<b>1.715</b>	<b>309</b>	<b>33</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>2.193**</b>
Nabycia			5				5
Sprzedaż							
Likwidacja			(18)				(18)
Przyjęcie do użytku							
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	<b>127</b>	<b>1.715</b>	<b>296</b>	<b>33</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>2.180**</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2022	<b>0</b>	<b>550</b>	<b>295</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>865**</b>
Odpis amortyzacyjny za okres		43	14	11			68
Odpis aktualizujący							
Sprzedaż							
Likwidacja			(17)				(17)
Umorzenie na 31 grudnia 2022	<b>0</b>	<b>593</b>	<b>292</b>	<b>22</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>916**</b>
Wartość netto na 1 stycznia 2022	<b>127</b>	<b>1.165</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.328</b>
Wartość netto na 31 grudnia 2022	<b>127</b>	<b>1.122</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.264</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do rozpoznania utraty wartości środków trwałych. Grupa planuje ponoszenie istotnych nakładów na niefinansowe aktywa trwałe (w Spółce MW Rail S.A.), tj. na zakup wagonów kolejowych. Nie są natomiast planowane istotne nakłady na ochronę środowiska. W latach 2022 i 2023 nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego w koszcie wytworzenia składników majątkowych.

## 9.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania

Aktywami Grupy z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu są samochody służbowe członków zarządu jednostek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie uzyskiwała dochodów z tytułu podnajmu tej kategorii aktywów. W prezentowanym okresie nie występowały leasingi krótkoterminowe oraz leasingi o niskiej wartości, Grupa nie stosowała również uproszczeń.

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.

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

	31.12.2023	31.12.2022*
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	680	690
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	678	691
- krótkoterminowe	184	121
- długoterminowe	494	570
	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego	164	67
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	79	39

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

**Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku**

**Środki transportu**

Wartość brutto na 1 stycznia 2023*	757
Nowe umowy leasingu	154
Wykup składnika aktywów – przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	0
Zakończenie umów leasingowych	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2023	<b>911</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2023*	67
Odpis amortyzacyjny za okres	164
Odpis aktualizujący	0
Wykup składnika aktywów – przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	0
Zakończenie umów leasingowych	0
Umorzenie na 31 grudnia 2023	<b>231</b>
Wartość netto na 1 stycznia 2023*	<b>690</b>
Wartość netto na 31 grudnia 2023	<b>680</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku*</b>	<b>Środki transportu</b>
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	0
Nowe umowy leasingu	757
Wykup składnika aktywów – przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	0
Zakończenie umów leasingowych	0
	<b>757</b>
Wartość brutto na 31 grudnia 2022	<b>757</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2022	0
Odpis amortyzacyjny za okres	67
Odpis aktualizujący	0
Wykup składnika aktywów – przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	0
Zakończenie umów leasingowych	0
	<b>67</b>
Umorzenie na 31 grudnia 2022	<b>67</b>
Wartość netto na 1 stycznia 2022	<b>0</b>
Wartość netto na 31 grudnia 2022	<b>690</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Struktura wiekowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu:

	31.12.2023	31.12.2022*
Zapadające do 1 miesiąca	14	9
Zapadające od 1-3 miesięcy	29	19
Zapadające powyżej 3 miesięcy	141	93
<b>Razem</b>	<b>184</b>	<b>121</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Struktura wiekowa długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu:

	31.12.2023	31.12.2022*
Zapadające od 1-2 lat	470	144
Zapadające od 2-3 lat	24	427
Zapadające od 3-4 lat	0	0
Zapadające od 4-5 lat	0	0
Zapadające powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>494</b>	<b>570**</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

Łączna wartość wydatków z tytułu umów leasingowych, zaprezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w części finansowej i operacyjnej w roku 2023 wyniosła 246 tys. zł (w roku 2022: 105 tys. zł).

### 9.3. Wartości niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	Oprogramowanie komputerowe	Prawa autorskie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2023*	423	0	423
Nabycia	12	18	29**
Sprzedaż			
Likwidacja			
Wartość brutto na 31 grudnia 2023	<u>435</u>	<u>18</u>	<u>452**</u>
Umorzenie na 1 stycznia 2023*	420	0	420
Odpis amortyzacyjny za okres	5	2	7
Odpis aktualizujący			
Sprzedaż			
Likwidacja			
Umorzenie na 31 grudnia 2023	<u>425</u>	<u>2</u>	<u>427</u>
Wartość netto na 1 stycznia 2023*	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
Wartość netto na 31 grudnia 2023	<u>10</u>	<u>15**</u>	<u>25</u>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku*	Oprogramowanie komputerowe
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	423
Nabycia	0
Sprzedaż	0
Likwidacja	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2022	<u>423</u>
Umorzenie na 1 stycznia 2022	419
Odpis amortyzacyjny za okres	1
Odpis aktualizujący	0
Sprzedaż	0
Likwidacja	0
Umorzenie na 31 grudnia 2022	<u>420</u>
Wartość netto na 1 stycznia 2022	<u>4</u>
Wartość netto na 31 grudnia 2022	<u>3</u>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej



#### 9.4. 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 niniejsze sprawozdanie finansowe największy udział w strukturze bilansu MWT 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 31 grudnia 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 31.12.2023 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19.326	19.326	0
Aktywa finansowe	3.118	3.118	0
<b>Zobowiązania</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	680	680	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

#### 9.4.1 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 sprawozdaniu finansowym MWT. W Jednostkach Zależnych aktywa finansowe nie występują.

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

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

	31.12.2023	31.12.2022*
Portfel wierzytelności z umów porozumień	3.101	5.129
Pożyczki udzielone	0	5.628
Pośrednictwo kredytowe	7	71
Pozostałe	10	0
<b>Razem</b>	<b>3.118</b>	<b>10.828</b>
- krótkoterminowe	1.080	4.302
- długoterminowe	2.038	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 31 grudnia 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	
31 grudnia 2023	3.126	0	0	(8)	0	0	3.118
31 grudnia 2022*	10.855	0	0	(27)	0	0	10.828

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Poniżej przedstawiono analizę należności finansowych, które na 31 grudnia 2023 roku oraz 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	
31 grudnia 2023	3.118	3.118	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.

#### 9.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

<b>Długoterminowe</b>	31.12.2023	31.12.2022*
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	3.430
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	494	570
<b>Razem</b>	<b>494</b>	<b>4.000</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Struktura wiekowa pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych:

	31.12.2023	31.12.2022*
Zapadające od 1-2 lat	470	2.412
Zapadające od 2-3 lat	24	1.588
Zapadające od 3-4 lat	0	0
Zapadające od 4-5 lat	0	0
Zapadające powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>494</b>	<b>4.000</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

<b>Krótkoterminowe</b>	31.12.2023	31.12.2022*
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	2.504
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	184	121
Pozostałe	2	0
<b>Razem</b>	<b>186</b>	<b>2.625</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Struktura wiekowa pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych:

	31.12.2023	31.12.2022*
Zapadające do 1 miesiąca	16	409
Zapadające od 1-3 miesięcy	29	402
Zapadające powyżej 3 miesięcy	141	1.814
<b>Razem</b>	<b>186</b>	<b>2.625</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

## 9.5. Pozostałe aktywa

<b>Długoterminowe</b>	31.12.2023	31.12.2022*
Prenumeraty	2	0
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Struktura wiekowa pozostałych aktywów długoterminowych:

	31.12.2023	31.12.2022*
Zapadające od 1-2 lat	2	0
Zapadające od 2-3 lat	0	0
Zapadające od 3-4 lat	0	0
Zapadające od 4-5 lat	0	0
Zapadające powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

<b>Krótkoterminowe</b>	31.12.2023	31.12.2022*
Prenumeraty	18	11
Opłaty sądowe	1	4
Należności z tyt. dostaw i usług	88	29
Należności z tyt. podatków i ubezpieczeń społ.	72	56
Inne	1	0
<b>Razem</b>	<b>180</b>	<b>100</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Struktura wiekowa pozostałych aktywów krótkoterminowych:

	31.12.2023	31.12.2022*
Zapadające do 1 miesiąca	85	29
Zapadające od 1-3 miesięcy	59	31
Zapadające powyżej 3 miesięcy	36	41
<b>Razem</b>	<b>180</b>	<b>100**</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

## 9.6. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2023	31.12.2022*
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	366	99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	141	15
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	292	208
Inne rezerwy	644	439
<b>Razem</b>	<b>1.443</b>	<b>761</b>
- krótkoterminowe	1.443	761
- długoterminowe	0	0

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

## 9.7. Świadczenia pracownicze

### 9.7.1 Programy akcji pracowniczych

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

## 9.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

	31.12.2023	31.12.2022*
Środki pieniężne w banku	2.326	1.788
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	100
Lokaty krótkoterminowe	17.000	22.000
<b>Razem</b>	<b>19.326</b>	<b>23.788</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

Na dzień 31.12.2023 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Pozycja	Stan na 31.12.2022*	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	691	154	79		(246)	678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.788				(4.462)	19.326

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

## 9.9. Kapitał własny

### 9.9.1 Kapitał podstawowy

	31.12.2023	31.12.2022*
<b>Kapitał akcyjny</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>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

### 9.9.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzą:

- a) kapitał zapasowy utworzony z nadwyżki ceny emisyjnej akcji,
- b) kapitały zapasowe w tym ustawowe 8% wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych.

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

	31.12.2023	31.12.2022*
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	203	203
Z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	20.529	20.529
Z przeznaczenia zysku za rok 2010	7.035	7.035
Ze zrealizowanych opcji	629	629
Z przeznaczenia zysku za rok 2011	9.008	9.008
Z przeznaczenia zysku za rok 2012	4.571	4.571
Z przeznaczenia zysku za rok 2013	7.087	7.087
Z przeznaczenia zysku za rok 2014	8.610	8.610
Z przeznaczenia zysku za rok 2015	9.758	9.758
Z przeznaczenia zysku za rok 2016	6.380	6.380
Z przeznaczenia zysku za rok 2017	3.913	3.913
Z przeznaczenia zysku za rok 2018	31	31
Strata netto za rok 2019	(2.067)	(2.067)
Wyłaconą dywidenda w roku 2020	(17.607)	(17.607)
Strata netto za rok 2020	(3.844)	(3.844)
Strata netto za rok 2021	(609)	(609)
Umorzenie akcji własnych	(29.391)	(29.391)
Strata netto za rok 2022	(1.769)	-
<b>Razem</b>	<b>22.466**</b>	<b>24.235**</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

### 9.9.3 Kapitał rezerwowy

W związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki w 2022 roku w drodze umorzenia akcji własnych, utworzony został kapitał rezerwowy, do którego Spółka przekięgowała kwotę 583.190,10 zł uzyskaną z obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

## 10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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.

### 10.1. Ryzyko walutowe

W Jednostce Dominującej, a także Jednostkach Zależnych ryzyko walutowe nie występuje. Grupa zamierza prowadzić działalność międzynarodową i w związku z tym narażona będzie na zmianę kursów różnych walut, w szczególności euro.

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.



## 10.2. 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.

## 10.3. Ryzyko płynności

Grupa, w segmencie działalności finansowej, narażona jest na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje. Przesunięcie lub brak dodatkich 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 dodatkich 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.

## 10.4. 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,

Grupa 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. Analiza wrażliwości ryzyka stopy procentowej znajduje się w punkcie 29.1 Sprawozdania finansowego M.W. Trade S.A. za 2023 rok.

## 10.5. 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.dz.l., w przypadku przekształcenia zakładu opieki w spółkę kapitałową, przejęcie 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 przejęcia 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.

#### **10.6. 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 jakkolwiek 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.

#### **10.7. 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.

#### **11. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

Na 31 grudnia 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 31.12.2023	stan na 31.12.2022*
Bank	lis 2015	7 000	30.04.2026	1 633	2 333
Bank	wrz 2016	22 000	31.08.2023**	0	7 333
Bank	gru 2016	9 800	31.03.2026	2 178	3 267
Bank	gru 2016	10 000	10.07.2023***	0	4 081
Bank	kwi 2017	8 000	30.06.2027	2 889	3 778
<b>Razem</b>		<b>56 800</b>		<b>6 700</b>	<b>20 792</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

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

\*\*\* Pierwotna data zakończenia to 30.06.2027 r.

W ramach Grupy nie występują należności o charakterze warunkowym.

## 12. Informacje o podmiotach powiązanych, jednostki zależne

### 12.1. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych objętych konsolidacją (wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji) przedstawiają się następująco:

l.p.	Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Zakres działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Grupę	
				31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
1.	MW Artist Sp. z o.o.	Wrocław	działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych oraz usługi marketingowe	51%	-	51%	-
2.	MW Rail S.A.	Wrocław	wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi	70%*	-	70%*	-

\*Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prezentowanych danych finansowych na jego podstawie rozpoznano kapitał 70% wynikający z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki MWR z dnia 29.09.2023 r. Na dzień 31.12. 2023 zmiany związane z podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MWR nie były jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym ( na dzień bilansowy wysokość udziału wynosiła 78%), podwyższenie kapitału zarejestrowano w KRS w dniu 21.03.2024.

Poniższa tabela przedstawia szczegóły na temat jednostek zależnych w Grupie, które mają istotne udziały niekontrolujące:

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Stan na	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Grupę	Zysk (strata) zalokowany na niekontrolujące udziały	łącznie wartość niekontrolujących udziałów**
MW Artist Sp. z o. o.	Wrocław	31.12.2023 31.12.2022	51% -	51% -	(208) -	5 -
MW Rail S.A.	Wrocław	31.12.2023 31.12.2022	70%* -	70%* -	(72) -	300 -

\* Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prezentowanych danych finansowych na jego podstawie rozpoznano kapitał 70% wynikający z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki MWR z dnia 29.09.2023 r. Na dzień 31.12. 2023 zmiany związane z podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MWR nie były jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym ( na dzień bilansowy wysokość udziału wynosiła 78%), podwyższenie kapitału zarejestrowano w KRS w dniu 21.03.2024.

\*\* jako łączne udziały niekontrolujące jednostki zależnej na koniec okresu sprawozdawczego wykazano sumę wartość tych udziałów w kapitale podstawowym w MWA-zaokrąglono kwotę 4,9 tys. PLN do 5 tys.. W MWR uwzględniono wartość kapitału rezerwowego bez korekty o należne wpłaty na poczet kapitału. (łączna kwota 300 tys. PLN) oraz straty przypadającej na udziałowców niekontrolujących

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do każdego z jednostek zależnych Grupy posiadających istotne udziały niekontrolujące. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie. Dane finansowe obejmują okres od dnia objęcia kontrolą Spółek Zależnych przez Jednostkę Dominującą do 31 grudnia 2023 r.

<b>MW Rail S.A.</b>	<b>31.12.2023</b>
Aktywa obrotowe	351
Aktywa trwałe	4.863
Zobowiązania krótkoterminowe	166
Zobowiązania długoterminowe	68
Kapitał przypisany jednostce dominującej	4.803
Kapitał przypisany udziałowcom niekontrolującym	574
	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023</b>
Przychody	113
Koszty	(404)
Zysk/(strata) brutto za rok obrotowy	(291)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(269)
Zysk/(strata) przypisany jednostce dominującej	(197)
Zysk/(strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(72)
Zysk/(strata) za rok obrotowy	(269)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	0
Całkowite dochody razem przypisane jednostce dominującej	(197)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(72)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(269)
Wypłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0

<b>MW Artist Sp. z o. o.</b>	<b>31.12.2023</b>
Aktywa obrotowe	150
Aktywa trwałe	7
Zobowiązania krótkoterminowe	86
Zobowiązania długoterminowe	0
Kapitał przypisany jednostce dominującej*	274
Kapitał przypisany udziałowcom niekontrolującym	(38)
	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Przychody	33
Koszty	(457)
Zysk/(strata) brutto za rok obrotowy	(424)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(424)
Zysk/(strata) przypisany jednostce dominującej	(216)
Zysk/(strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(208)
Zysk/(strata) za rok obrotowy	(424)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	0
Całkowite dochody razem przypisane jednostce dominującej	(216)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(208)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(424)
Wypłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0

\* uwzględniono wkład początkowy i wynik okresu

## 12.2. Znaczący akcjonariat Jednostki Dominującej oraz Spółek Zależnych, zmiany własnościowe spółek z Grupy – udziały w jednostkach zależnych

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji (tj. na 22.04.2024 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 MWT.

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 powzięła 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:
  - 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.

Struktura akcjonariatu MW Rail S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku, 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>

Po okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą Spółki, wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

- W dniu 31 stycznia 2024 r. Jednostka Dominująca uzyskała informację o zbyciu przez Wojciecha Balczuna wszystkich akcji, tj. 2.000.000 zwykłych akcji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, posiadanych przez niego w kapitale zakładowym spółki MW Rail S.A. z siedzibą we Wrocławiu - na rzecz osoby fizycznej niebędącej do tej pory akcjonariuszem MWR i niepowiązanej z Jednostką Dominującą.

Struktura akcjonariatu MW Rail S.A. 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	70,00%
Sylwester Pruchniewski	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 31 grudnia 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>

## 12.3. Wynagrodzenie członków naczelnego kierownictwa

### 12.3.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia należne uwzględnione w rachunku wyników za:	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<b>Zarząd Jednostka Dominująca MW Trade S.A.</b>	<b>1.196*</b>	<b>1.100</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia oraz inne świadczenia)	923	935
Rozwiązanie rezerw na premie		
Inne krótkoterminowe świadczenia należne w okresie zatrudnienia	274	165
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>259*</b>	<b>177</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
<b>Razem</b>	<b>1.455</b>	<b>1.277</b>

\*różnica wynikająca z zaokrągleń

#### ZARZĄD

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Wynagrodzenie brutto w tys. zł wypłacone w 2023 roku</i>	<i>Wynagrodzenie należne za 2023 rok ujęte w rachunku wyników</i>
Rafał Wasilewski	692	692
Maciej Mizuro	505	505

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Wynagrodzenie brutto w tys. zł wypłacone w 2022 roku</i>	<i>Wynagrodzenie należne za 2022 rok ujęte w rachunku wyników</i>
Rafał Wasilewski	367	411
Maciej Mizuro	267	299
Marlena Panenka-Jakubiak	324	247
Grzegorz Rojewski	166	142

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

**RADA NADZORCZA**

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Wynagrodzenie brutto w tys. zł wypłacone w 2023 roku</i>	<i>Wynagrodzenie należne za 2023 rok ujęte w rachunku wyników</i>
Tomasz Mączka	129	134
Bogdan Wasilewski	56	57
Radosław Solan	22	23
Krzysztof Piontek	22	23
Dawid Sukacz	22	23

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Wynagrodzenie brutto w tys. zł wypłacone w 2022 roku</i>	<i>Wynagrodzenie należne za 2022 rok ujęte w rachunku wyników</i>
Tomasz Mączka	63	71
Bogdan Wasilewski	31	35
Radosław Solan	13	15
Krzysztof Piontek	13	15
Dawid Sukacz	12	13
Jakub Malski	4	4
Bogdan Frąckiewicz	12	12
Stanisław Wlazło	12	12

Wynagrodzenia należne uwzględnione w rachunku wyników za:	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<b>Zarząd Jednostka Zależna MW Artist Sp. z o.o.</b>	<b>142</b>	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia oraz inne świadczenia)	142	-
Rozwiązanie rezerw na premie	-	-
Inne krótkoterminowe świadczenia należne w okresie zatrudnienia	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	0	-
<b>Razem</b>	<b>142</b>	-

**W tym wynagrodzenie dla członków  
Zarządu MW TRADE S.A**

	<i>Wynagrodzenie brutto w tys. zł wypłacone w 2023 roku</i>	<i>Wynagrodzenie należne za 2023 rok ujęte w rachunku wyników</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0	0

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
za rok 2023 (w tys. PLN)

Wynagrodzenia należne uwzględnione w rachunku wyników za:	Rok zakończony 31.12.2023	Rok zakończony 31.12.2022
<b>Zarząd Jednostka Zależna MW Rail S.A.</b>	<b>190</b>	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia oraz inne świadczenia)	190	-
Rozwiązanie rezerw na premie	-	-
Inne krótkoterminowe świadczenia należne w okresie zatrudnienia	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	0	-
<b>Razem</b>	<b>190</b>	-

**W tym wynagrodzenie dla członków  
Zarządu MW TRADE S.A.**

	<i>Wynagrodzenie brutto w tys. zł wyplacone w 2023 roku</i>	<i>Wynagrodzenie należne za 2023 rok ujęte w rachunku wyników</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	50	60

W 2023 roku Grupa nie zawierała żadnych znaczących transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, nie udzielała wymienionym osobom żadnych pożyczek, zaliczek, gwarancji, ani nie zawierała żadnych innych umów o charakterze nierynkowym, bądź o istotnym wpływie na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### **12.4. 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 zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2022 roku.

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej nocie. Stosowne informacje znajdują się w nocie 27 sprawozdania jednostkowego M.W. Trade SA. za rok obrotowy 2023. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi (w tym osobowo) przedstawiono poniżej. Informacja o wynagrodzeniu Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu została zaprezentowana w nocie 12.3 sprawozdania skonsolidowanego. Sprzedaż do podmiotów powiązanych obejmuje przychody z usług impresaryjnych.

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>Jednostki powiązane</b>					
Beyondream Investments Limited	2023	0	0	0	0
	2022*	0	0	0	0
Getin Holding S.A.**	2023	-	-	-	-
	2022*	0	(2)	0	0
<b>Transakcje z udziałem Zarządu, Rady Nadzorczej i głównej kadry kierowniczej</b> (nota nie uwzględnia wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu, wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu, które zostało zaprezentowane w nocie 12.3 sprawozdania skonsolidowanego)					
	2023	32	0	8	0
	2022*	0	0	0	0

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

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

### 13. Pozostałe czynniki mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

Najistotniejszymi zdarzeniami mającymi wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które były nietypowe ze względu na wielkość, były:

- 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);
- dokonanie odpisu z tyt. aktualizacji wartości MW Artist Sp. z o.o. w łącznej wysokości 490 tys. PLN;
- dokonanie oceny prawdopodobieństwa, czy przyszły dochód podatkowy pozwoli na realizację składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego. W związku z powyższym spółka rozpoznała i ujęła aktywo z tytułu podatku dochodowego w wartości korzyści możliwych do realizacji w przyszłości. Skutkiem tego było zmniejszenie aktywa z tyt. podatku odroczonego o kwotę 132,5 tys. PLN;
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku zawiera korektę do zysków zatrzymanych Grupy o charakterze

jednorazowym stanowiącą różnicę z tytułu podwyższenia kapitału objętego przez udziałowców niekontrolujących, kwota korekty 561 tys. PLN. Korekta ta wynika 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 wyptynęło na wysokość kapitałów przypadających na akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych.

#### **14. Objaśnienia do przepływów pieniężnych**

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 w pozycji pozostałe wpływy na działalności finansowej wykazano środki pieniężne uzyskane od akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących, wynikające z podwyższenia kapitału oraz częściowej spłaty należnych wpłat na poczet kapitału w łącznej kwocie 255 tys. PLN.

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

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy miały miejsce następujące zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

- spółka MWT udzieliła czterech pożyczek dla Spółki MW Rail na łączną kwotę 4,0 mln PLN oraz trzech pożyczek dla Spółki MW Artist na kwotę 0,18 mln PLN;
- w dniu 21 marca 2024 roku podwyższenie kapitału zakładowego w MW Rail zostało zarejestrowane w KRS. Po rejestracji w KRS zaangażowanie Jednostki Dominującej zmniejszyło się z poziomu 78% na dzień objęcia kontrolą do 70%.

#### **16. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### **Korekty błędów poprzednich okresów**

Nie dotyczy – Sprawozdanie Finansowe za 2023 rok jest pierwszym rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym 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.

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

Na 31 grudnia 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.

### **Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

Wszystkie podmioty z Grupy kapitałowej generują straty bilansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku. Grupa nie wypłaciła i nie zaproponowała do wypłaty dywidendy.

Wrocław, 22 kwietnia 2024 roku

-----  
Rafał Wasilewski  
Prezes Zarządu

-----  
Maciej Mizuro  
Wiceprezes Zarządu

-----  
Iwona Bednarska  
Główna Księgowa