



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

SPIS TREŚCI

Część 1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	4
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
Dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	12
1.1. Jednostka dominująca	12
1.2. Jednostki zależne	14
1.3. Okres objęty sprawozdaniem	14
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	17
4. Segmenty operacyjne	18
5. Rzeczowe aktywa trwałe	19
6. Wartości niematerialne	19
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
8. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu	19
8.1. Aktywa finansowe	21
8.2. Przychody z umów z klientami	22
8.3. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	23
8.4. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	23
8.5. Koszty związane z finansowaniem portfela	23
8.6. Leasing finansowy	24
8.7. Charakter i kwoty pozycji wpływających na przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość lub częstość występowania	24
9. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	24
10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy Raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy	24
11. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	25
12. Znaczący akcjonariat, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji	30
13. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	31
14. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	31
15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	32
16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	33
17. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	33

Część 2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe M.W. Trade S.A.	39
WYBRANE DANE FINANSOWE M.W. TRADE S.A.	39
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	40
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	42
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	44
Dodatkowe noty objaśniające	45
1. Informacje ogólne	45
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	46
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	47
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	48
5. Rzeczowe aktywa trwałe	48
6. Wartości niematerialne	48
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
8. Podatek dochodowy	49
9. Kapitał podstawowy	52
10. Kapitał rezerwowy	53
11. Kapitał zapasowy	53
12. Akcje własne	53
13. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu, inwestycje w Jednostki Zależne	53
13.1. Inwestycje w jednostki zależne	54
13.2. Aktywa finansowe	55
13.3. Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności	56
13.4. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	56
13.5. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	56
13.6. Koszty związane z finansowaniem portfela	56
13.7. Leasing finansowy	57
14. Charakter i kwoty pozycji wpływających na przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość lub częstość występowania	57
15. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	57
16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy Raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	58
17. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	58
18. Struktura akcjonariatu Spółki	58
19. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	59
20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	60
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	60
22. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego	61

CZĘŚĆ 1 SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR*	
	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody z umów z klientami	282	547	65	120
Koszty działalności operacyjnej	3 054	2 872	710	627
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(2 773)	(2 325)	(644)	(508)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 782)	(2 346)	(647)	(513)
Zysk (strata) brutto	(2 511)	(1 608)	(584)	(347)
Zysk (strata) netto	(2 465)	(1 631)	(573)	(352)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 882)	(1 218)	(902)	(266)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 521)	801	(818)	175
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(133)	57	(31)	12
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 536)	(360)	(1 752)	(79)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0.97)	(0.64)	(0.22)	(0.15)
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa razem	26 312	29 271	6 149	6 649
Zobowiązania razem	1 579	2 123	369	417
Kapitał własny w tym:	24 733	27 148	5 780	6 232
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 513	26 612	5 729	6 121
- przypadający udziałom niekontrolującym	220	536	51	123
Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	2 552 539	2 552 539	2 552 539	2 552 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,69	10,64	2,26	2,44
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	6,0%	7,3%	6,0%	7,3%

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

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP:

na 30 września 2024 roku – 4,2791 PLN,

na 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 PLN,

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na koniec 3Q2024 roku i koniec 2023 roku);

- pozycje rachunku zysków i strat:

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

2024 roku – 4,3022 PLN,

2023 roku – 4,5773 PLN.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Nota	okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Działalność kontynuowana					
Przychody z umów z klientami					
Przychody z tytułu odsetek zw. z portfelem wierzytelności	8.2	87	260	96	547
Pozostałe przychody ze sprzedaży		11	22	0	0
Przychody operacyjne razem		98	282	96	547
Koszty zw. z finansowaniem portfela wierzytelności					
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzytelności	8.5	(4)	(11)	(4)	(179)
Amortyzacja		(60)	(179)	(65)	(175)
Zużycie materiałów i energii		(18)	(53)	(16)	(43)
Usługi obce		(177)	(659)	(153)	(348)
Podatki i opłaty		(15)	(56)	(25)	(92)
Koszty świadczeń pracowniczych		(615)	(2 022)	(692)	(1 992)
Pozostałe koszty		(16)	(74)	(34)	(60)
Koszty działalności operacyjnej razem		(905)	(3 054)	(988)	(2 872)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(807)	(2 773)*	(892)	(2 325)
Pozostałe przychody operacyjne		11	22	32	46
Pozostałe koszty operacyjne		(11)	(31)	(4)	(67)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(808)*	(2 782)	(864)	(2 346)
Przychody finansowe					
Koszty finansowe		89	321	269	799
		(15)	(50)	(20)	(61)
Zysk/(strata) brutto		(734)	(2 511)	(615)	(1 608)
Podatek dochodowy					
		(4)	(45)	2	23
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(729)*	(2 465)*	(617)	(1 631)
Zysk/(strata) netto					
- zysk/(strata) netto przypadający na jednostkę dominującą		(643)	(2 099)	(517)	(1 492)
- zysk/(strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym		(86)	(366)	(100)	(139)
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:					
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający na jednostkę dominującą		(0,25)	(0,82)	(0,24)	(0,64)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający na jednostkę dominującą		(0,25)	(0,82)	(0,24)	(0,64)

*różnica wynikająca z zaokrągleń

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk (strata) netto za okres	(729)	(2 465)	(617)	(1 631)
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(729)	(2 465)	(617)	(1 631)
- całkowity dochód przypadający na jednostkę dominującą	(643)	(2 099)	(517)	(1 492)
- całkowity dochód przypadający udziałom niekontrolującym	(86)	(366)	(100)	(139)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na 30 września 2024 roku

	Nota	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
AKTYWA				
Aktywa trwałe		12 397	8 685	5 139
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		10 283	6 598	1 945
- prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu		543	680	726
Wartości niematerialne		23	25	18
Aktywa finansowe (długoterminowe)	8.1	2 022	2 038	3 038
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		68	22	138
Pozostałe aktywa (długoterminowe)		1	2	0
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Aktywa obrotowe		13 915	20 586	24 628
Aktywa finansowe	8.1	1 020	1 080	1 164
Pozostałe aktywa		1 105	180	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	11 790	19 326	23 428
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
SUMA AKTYWÓW		26 312	29 271	29 767
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny		24 733	27 148	28 022
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		24 513**	26 612	27 395
Kapitał podstawowy		255	255	255
Kapitał rezerwowy		583	583	583
Kapitał zapasowy		20 114	22 467*	22 467
Zyski zatrzymane, w tym:		3 560	3 307	4 090
- wynik finansowy		(2 099)	(2 275)	(1 492)
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		220	536	627
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zobowiązania długoterminowe		34	494	544
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	8.3	34	494	544
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zobowiązania krótkoterminowe		1 545	1 629	1 201
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	8.4	510	186	177
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Pozostałe zobowiązania		1 035	1 443	1 024
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zobowiązania razem		1 579	2 123	1 745
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		26 312	29 271	29 767

* różnica w wartości z prezentowanymi w sprawozdaniu jednostkowym wynika z zaokrągleń

** różnica wynikająca z zaokrągleń

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(2 511)	(1 608)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	(1 371)	390
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	178	174
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	0	(24)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(895)	6 693
Przychody z tytułu odsetek	(336)	(5 843)
Koszty z tytułu odsetek	(341)	(804)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	49	60
Zmiana stanu rezerw	18	(3)
Podatek dochodowy zapłacony	(44)	137
	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 882)	(1 218)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	31
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 862)	(34)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	0
Odsetki otrzymane	341	804
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 521)	801
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(134)	(88)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	0	0
Odsetki zapłacone	(49)	(60)
Odsetki otrzymane	0	0
Pozostałe wpływy- wkład udziałowców niekontrolujących w podwyższenie kapitału	50	205
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(133)	57
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 536)	(360)
Środki pieniężne na początek okresu	19 326	23 788
Środki pieniężne na koniec okresu	11 790	23 428

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 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
Na 1 stycznia 2024 r.	255	22 467*	3 307	583	-	26 612	536	27 148
Przeniesienie wyniku za rok 2023		(2 352)	2 352			0		0
Zysk (strata) za 9 miesięcy 2024 roku	-	-	(2 099)	-	-	(2 099)	(366)	(2 465)
Inne całkowite dochody								
Całkowity dochód (strata) za 9 miesięcy 2024 roku	-	-	(2 099)	-	-	(2 099)	(366)	(2 465)
Wpłata na poczet kapitału							50	50
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(2 352)	253	-	-	(2 099)	(316)	(2 415)
Na 30 września 2024 r.	255	20 114**	3 560	583	-	24 513**	220	24 733

* różnica w wartości z prezentowanymi w sprawozdaniu jednostkowym wynika z zaokrągleń

** różnica wynikająca z zaokrągleń

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy
za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 r. (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy**	Zyski zatrzymane**	Kapitał rezerwy	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej łącznie	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2023 r.*	255	24 235	4 375	583	-	29 448	-	29 448
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 kapitału							201	201
Późniejsze podwyższenie kapitału zarejestrowane w KRS							4	4
Późniejsze podwyższenie kapitału nierejestrowane w KRS z uwzględnieniem należnych wpłat							50	50
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(1 769)	(1 067)	-	-	(2 836)	536	(2 300)
Na 31 grudnia 2023 roku (badane)	255	22 467	3 307	583	-	26 612	536	27 148

* dane dotyczące jednostki dominującej

** różnica w wartości z prezentowanymi w sprawozdaniu jednostkowym wynika z zaokrągleń

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy
za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 r. (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
Na 1 stycznia 2023 r.*	255	24 235	4 375	583	-	29 448	-	29 448
Przeniesienie wyniku za rok 2022	-	(1 769)	1 769	-	-	0	-	0
Całkowity dochód za 9 miesięcy 2023 r.	-	-	(1 492)	-	-	(1 492)	(139)	(1 631)
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)							205	205
Na 30 września 2023 r.	255	22 467**	4 090**	583	-	27 395	627***	28 022

* dane dotyczące jednostki dominującej

** różnica wynikająca z zaokrągleń

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

Strukturę udziałów Jednostki Dominującej w kapitałach Jednostek Zależnych na dzień 30.09.2024 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania prezentuje poniższa tabela:

I.p.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale na 30.09.2024
1.	MW Artist Sp. z o. o.	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.	04.2023	78%	70%

Na dzień 30 września 2024 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.

Dane finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały na dzień 30.09.2024 r., przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

1.1. Jednostka dominująca

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

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

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

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

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

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

Akcje M.W. Trade S.A. znajdują się w publicznym obrocie – notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 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 30 września 2024 roku był następujący:

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

Skład Komitetu Audytu działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej na 30 września 2024 roku był następujący:

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

Skład Zarządu na 30 września 2024 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie władz Spółki.

1.2. Jednostki zależne

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

I.p.	Nazwa jednostki	Numer KRS	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale na 30.09.2024
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 trakcie okresu sprawozdawczego na mocy postanowienia sądu rejestrowego z dnia 21 marca 2024 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego MWR, dokonanego na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 września 2023 r.

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

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

1.3. Okres objęty sprawozdaniem

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A. powstała w trakcie 2023 roku wobec czego prezentowane dane porównawcze za okres 9 miesięcy 2023 są danymi Jednostki Dominującej oraz Jednostek Zależnych od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę Dominującą.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy zawiera dane na dzień 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2023 roku oraz na 30 września 2023 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje dane na dzień 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2023 roku oraz na 30 września 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowany raport kwartalny) nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez niezależną firmę audytorską. W dniu 13 listopada 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Niniejsze 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 kontynuuje swoją działalność poprzez inwestycje w wyżej opisane podmioty zależne, z zamiarem, aby stało się to jej głównym przedmiotem działalności. Równocześnie kontynuuje obsługę operacyjną istniejącego portfela wierzytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań oraz 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.

Na dzień 30.09.2023 r. obie spółki zależne stały się istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej i Jednostka Dominująca sporządziła po raz pierwszy śródroczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy zawierające śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe MWT. 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.

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 (głównie dotyczące świadczonych wewnątrz Grupy usług oraz wewnątrzgrupowych pożyczek), 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 dniu 21.03.2024 r. podwyższenie kapitału w MWR, objęte przez udziałowców niekontrolujących, zostało zarejestrowane w KRS, a dla celów konsolidacji rozpoznano je wcześniej na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MWR. Szczegółowe informacje zawierają punkt 2 skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (po uwzględnieniu korekt) Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (po uwzględnieniu korekt) oraz punkt 6.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za 2023 rok.

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

Charakterystykę pozostałych czynników istotnych dla perspektyw Grupy przedstawiono w punkcie 17 sprawozdania skonsolidowanego.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać

łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, zatwierdzonym do publikacji 22 kwietnia 2024 roku.

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku:

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe, Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów zawierające kowenanty,

Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego,

Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji”.

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości i sprawozdania finansowe Grupy za 2024 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak możliwości wymiany (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),

MSSF 18 „Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków, wyżej

wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

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

Ważniejsze oszacowania i oceny dokonane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Kluczowe oszacowania dotyczą wyceny instrumentów finansowych, 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) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za 2023 rok.

4. Segmenty operacyjne

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	493	0	22	(233)	282
Wynik segmentu – zysk/(strata) brutto	(1 458)	(753)	(313)	14	(2 511)*
Podatek dochodowy	0	(45)	0	-	(45)
Wynik segmentu – zysk/(strata) netto	(1 458)	(708)	(313)	14	(2 465)
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu:					
Przychody z tytułu odsetek	815	0	0	(233)	582
Koszty z tytułu odsetek	49	223	10	(233)	50*
Amortyzacja	152	23	3	-	179*
Podatek dochodowy	0	(45)	0	-	(45)
Aktywa	27 031	9 850	41	(10 610)	26 312
Zobowiązania	1 393	5 526	284	(5 624)	1 579

*różnica wynikająca z zaokrągleń

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 głównie świadczenie usług finansowych związanych z udzielaniem pożyczek przez Jednostkę Dominującą Jednostkom Zależnym, stanowią segment podstawowej działalności Grupy. Pozostałe usługi polegające na świadczeniu usług księgowych i usług najmu pomieszczeń, nie dotyczą działalności podstawowej Grupy, a mają charakter pozostałej działalności operacyjnej.

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Grupa poczyniła nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 3.858 tys. PLN, które to nakłady związane są z doprowadzeniem nabytych wagonów kolejowych do użytkowania. Ponadto Grupa nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6. Wartości niematerialne

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Grupa nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych oraz nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Środki pieniężne w banku	1 790	2 326	18 428
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0
Lokaty krótkoterminowe	10 000	17 000	5 000
Razem	11 790	19 326	23 428

8. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu

Kluczowe instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu Grupy Kapitałowej są instrumentami związanymi z działalnością finansową jednostki dominującej MW Trade S.A.

Największy udział w strukturze bilansu miały instrumenty finansowe, którym po stronie zobowiązań odpowiadały zobowiązania z tytułu leasingu.

Po stronie aktywów główne instrumenty finansowe stanowią należności powstałe z tytułu podpisanych porozumień restrukturyzacyjnych w Jednostkach Samorządu Terytorialnego (JST). Spółki z Grupy nie korzystają z instrumentów finansowych wykorzystywanych w rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych równa jest wartości bilansowej.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2024 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,
- nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto, które były nietypowe ze względu na wielkość,
- udziałowcy nie sprawujący kontroli uregulowali pozostałą należność związaną z podwyższeniem kapitału w spółce MWR,
- w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.

Stan na 30.09.2024 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 790	11 790	0
Aktywa finansowe	3 042	3 042	0
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe	544	544	0

Stan na 31.12.2023 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 326	19 326	0
Aktywa finansowe	3 118	3 118	0
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>680</u>	<u>680</u>	<u>0</u>

8.1. Aktywa finansowe

W ramach Grupy Kapitałowej kluczową rolę pełni Jednostka Dominująca i to jej aktywa finansowe składają się na tę pozycję bilansową całej Grupy. Aktywa finansowe powstały w wyniku realizacji projektów restrukturyzujących płynność finansową Jednostek Samorządu Terytorialnego. Szczegółowy opis aktywów finansowych znajduje się w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym MWT, stanowiącym drugą część niniejszego raportu. W Jednostkach Zależnych aktywa finansowe nie występują.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku MWT nie zidentyfikowała zdarzeń znaczącej modyfikacji aktywów oraz zobowiązań finansowych.

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Portfel wierzytelności z umów porozumień	3 031	3 101	4 184
Pożyczki udzielone	5 598	0	0
Pośrednictwo kredytowe	3	7	8
Pozostałe	8	10	10
Razem	<u>8 640</u>	<u>3 118</u>	<u>4 202</u>
- krótkoterminowe	6 618	1 080	1 164
- długoterminowe	2 022	2 038	3 038

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 dożywnie oczekiwane straty kredytowe. Podstawa pomiaru zależy od tego czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Aktywa finansowe alokowane są do 3 koszyków (stage):

- Koszyk 1 dla grupy aktywów, dla których w momencie początkowego ujęcia aktywów nabytych/powstałych bez utraty wartości nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, a ujmowanie straty następuje w wysokości 12-miesięcznej oczekiwanej straty kredytowej;

- Koszyk 2 dotyczy aktywów, dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, a utrata wartości jest wyceniana na podstawie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres istnienia instrumentu;
- Koszyk 3 z kolei dotyczy portfela, dla którego spełniona jest definicja credit-impaired na datę sprawozdawczą, a strata kredytowa jest obliczana za cały okres życia instrumentu.

Na dzień 30 września 2024 roku, na 31 grudnia 2023 roku i na 30 września 2023 roku MWT ujmowała w bilansie wyłącznie odpisy na oczekiwaną stratę.

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu:

Aktywa finansowe Grupy	Wartość bilansowa brutto			Utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
30 września 2024	3 050	0	0	(8)	0	0	3 042
31 grudnia 2023	3 126	0	0	(8)	0	0	3 118
30 września 2023	4 213	0	0	(11)	0	0	4 202

Analiza przeterminowania należności finansowych na 30 września 2024 roku, 31 grudnia 2023 roku i 30 września 2023 roku:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					Sąd/SNW
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni	
30 września 2024	3 042	3 042	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2023	3 118	3 118	0	0	0	0	0	0
30 września 2023	4 202	4 202	0	0	0	0	0	0

Grupa dokonuje wiekowania należności na podstawie aktualnych harmonogramów płatności wynikających z umów zawartych z JST poprzez Jednostkę Dominującą.

8.2. 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 22 tys. PLN z tytułu wynagrodzenia za usługi realizowane na rzecz zespołów muzycznych i działania promocyjne (wykazywane jako przychody ze sprzedaży usług).

	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Odsetki i prowizje z umów porozumień	260	422
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek	0	158
Przychody prowizyjne	0	(33)
Przychody ze sprzedaży usług	22	-
Razem	282	547

8.3. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	494	544
Razem	34	494	544

8.4. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	509	184	176
Pozostałe	1	2	1
Razem	510	186	177

8.5. Koszty związane z finansowaniem portfela

Koszty związane z finansowaniem portfela były dotychczas efektem finansowania się Jednostki Dominującej poprzez sprzedaż z dyskontem wierzytelności w ramach umów generalnych zawartych z bankami. W roku 2023 Jednostka Dominująca dokonała rozliczenia ostatniej pozycji zobowiązań z tego tytułu, wobec czego w okresie sprawozdawczym koszty finansowania portfela nie stanowią już istotnej pozycji wpływającej na wynik Grupy.

	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Odsetki od umowy wykupu wierzytelności	0	168
Inne	11	11
Razem	11	179

8.6. Leasing finansowy

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

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	543	680	726
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	543	678	720
- krótkoterminowe	509	184	176
- długoterminowe	34	494	544
		okres	okres
		od 01.01.2024	od 01.01.2023
		do 30.09.2024	do 30.09.2023
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego		137	119
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		49	61

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

W okresie sprawozdawczym zostały uregulowane przez udziałowców nie sprawujących kontroli należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego w spółce MWR.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto Grupy, które były nietypowe ze względu na wielkość.

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

W okresie od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. Grupa wypracowała ujemny wynik netto w wysokości (729) tys. PLN. Narastająco za trzy kwartały 2024 roku wynik netto grupy wyniósł (2.465) tys. PLN. Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2024 roku wyniosły 98 tys. PLN. Narastająco za trzy kwartały przychody w 2024 roku wynosiły 282 tys. PLN.

Niższe przychody narastająco Grupy wynikają głównie z mniejszej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności, który amortyzuje się w związku z dokonywanymi regularnie spłatami przez klientów Jednostki Dominującej. Jednocześnie spółki zależne znajdujące się na początkowym etapie realizacji inwestycji nie generowały istotnych przychodów ponosząc koszty związane z procesem wstępnej organizacji ich działalności i pozyskiwania klientów na swoje usługi.

Zagregowane koszty poniesione przez Grupę w trzecim kwartale 2024 roku wyniosły 932 tys. PLN. W okresie od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. koszty całkowite Grupy wyniosły 3.135 tys. PLN.

W okresie 9 miesięcy 2024 roku Grupa nie generowała kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej.

Portfel wierzytelności Grupy obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu kwartału osiągnął wartość 3.042 tys. PLN wobec poziomu 4.202 tys. PLN uzyskanego w analogicznym okresie roku 2023, oznacza to spadek o 28%. W stosunku do poziomu z końca roku 2023 wartość portfela spadła natomiast o 2% z poziomu 3.118 tys. PLN.

Wartość sumy bilansowej Grupy na koniec 3Q'2024 roku wynosiła 26 312 tys. PLN. Suma bilansowa Grupy na koniec 2023 roku wynosiła 29.271 tys. PLN

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 września 2024 roku wynosił 6%.

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

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

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 oraz finansowania bezpośredniego jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty, a także obsługi swoich inwestycji poprzez m.in. udzielanie pożyczek dla Jednostek Zależnych.

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

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

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

Ryzyko płynności

Grupa, w segmencie działalności finansowej (MWT), narażona jest na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje. Przesunięcie lub brak dodatnich 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 dodatnich 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 zakresie działalności Jednostki Zależnej (MWR) na ryzyko płynności wpływa skuteczność utylizacji (tj. najmu/wydzierżawiania) pool-u wagonowego. Brak kontraktów na wynajem/dzierżawę wagonów może skutkować koniecznością ponoszenia kosztów stałych działalności oraz kosztów finansowania floty wagonów bez pokrycia ich przychodami z najmu/dzierżawy. Ryzyko płynności może pogłębiać konieczność ponoszenia opłat za parkowanie nieużytkowanego 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 wpłynie na ryzyko płynności na poziomie Jednostki Dominującej.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych, w tym także zmian wysokości odsetek ustawowych. Wysokość przychodów, 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.

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, bilansowego i pozabilansowego, 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. Gruntowne zmiany tego sektora mogą więc wpłynąć na funkcjonowanie Grupy. Spośród aktów prawnych regulujących problematykę służby zdrowia kluczową rolę odgrywa Ustawa o działalności leczniczej. Grupa identyfikuje cztery obszary zagrożeń wynikających z przytoczonej ustawy:

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

W przypadku pojawienia się straty netto w danym roku obrotowym podmiot leczniczy zobowiązany jest do jej pokrycia z funduszu zakładu. Jeżeli jednak nie posiada on takich możliwości, to podmiot tworzący może ale nie musi pokryć stratę netto za rok obrotowy podległego SPZOZ w kwocie jaka nie może zostać pokryta z funduszu zakładu, maksymalnie do wysokości straty netto po amortyzacji. Ww. zmiana nie stanowi jednak rozwiązania, które podał Trybunał Konstytucyjny w uzasadnieniu wyroku z dnia 20 listopada 2019 r. sygn. akt K 4/17, który

wszedł w życie 29 maja 2021 roku. W zależności od przyczyny wygenerowania tej straty, powinien ją pokryć (po uwzględnieniu amortyzacji) podmiot tworzący daną placówkę medyczną lub NFZ/MZ. TK uznał bezwzględny dotychczas obowiązek pokrywania ujemnego wyniku po amortyzacji przez organy założycielskie szpitali, w sytuacji gdy szpitale nie mogły we własnym zakresie tego dokonać, za niezgodny z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie w jakim zobowiązuje on jednostkę samorządu terytorialnego, będącą podmiotem tworzącym SPZOZ, do pokrycia straty netto stanowiącej ekonomiczny skutek wprowadzania przepisów powszechnie obowiązujących, które wywołują obligatoryjne skutki finansowe dla działania SPZOZ.

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

- w zakresie likwidacji

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

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

- w zakresie przekształceń

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

Przekształcenie podmiotu leczniczego w spółkę kapitałową poprzedzone jest ustaleniem przez podmiot tworzący, na podstawie sprawozdania finansowego SP ZOZ za ostatni rok

obrotowy, tzw. wskaźnika zadłużenia, odzwierciedlającego relację sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe do sumy jego przychodów.

Zgodnie z art. 70 - 72 u.d.z.l., w przypadku przekształcenia zakładu opieki w spółkę kapitałową, 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 regularną amortyzację ekspozycji Grupy względem sektora SP ZOZ i JST znaczenie wyżej opisanych ryzyk prawnych maleje. Z czasem na znaczeniu zyskiwać będą ryzyka związane z pozostałymi segmentami działalności. I tak w przypadku segmentu najmu i dzierżawy wagonów należy mieć na uwadze specyficzne dla branży kolejowej regulacje związane przede wszystkim z procedurami bezpieczeństwa, w szczególności biorąc pod uwagę ich aspekt techniczny. Segment eventowy (MWA) jest ekspozycyjny na ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z ochroną praw autorskich.

Ryzyko operacyjne

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

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

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

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

Ryzyko utraty reputacji

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

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji (tj. na 13.11.2024 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%
Razem	2 552 539	100,00%

* podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

** łączny stan posiadania przez Pana Marcina Billewicza bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki Kerama Investments Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą MWT, nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu. Zgodnie z otrzymanymi przez Jednostkę Dominującą zawiadomieniami zmienił się natomiast akcjonariusz MWT o czym wspomina Spółka w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2024 z dnia 2 września 2024 r.

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%
Razem	9 000 000	100,00%

W 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 30 września 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, wynikająca z rejestracji w dniu 21 marca 2024 r. w KRS podwyższenia kapitału zakładowego, 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%
Razem	10 000 000	100,00%

Struktura udziałów na dzień 30 września 2024 roku 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%
Razem	100	100,00%

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą MWA, nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców MWA.

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

Na 30 września 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń:

Instytucja	m-c zawarcia	kwota poręczenia	planowana data zakończenia	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023
Bank	lis 2015	7 000	30.04.2026	1 109	1 633
Bank	gru 2016	9 800	31.03.2026	1 361	2 178
Bank	kwi 2017	8 000	30.06.2027	2 222	2 889
Razem		24 800		4 692	6 700

W ramach Grupy nie występują należności o charakterze warunkowym.

14. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Główna kadra kierownicza obejmuje Zarząd i Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej oraz Jednostek Zależnych.

Wynagrodzenia należne uwzględnione w rachunku wyników za:	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 277	1 335
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
łącznie kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	1 277	1 335
W tym:		
Zarząd jednostki dominującej	696	961
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	227	181
Zarządy - jednostki zależne	354	193
- w tym wynagrodzenie dla członków Zarządu jednostki dominującej	90	30
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	0	0
łącznie kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	1 277	1 335

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej a podmiotami powiązanymi (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.

Poniżej zaprezentowano łączne kwoty transakcji zawartych między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi (w tym osobowo) w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku. Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Stosowne informacje znajdują się w punkcie 20 drugiej części niniejszego raportu zawierającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki M.W. Trade S.A.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Transakcje z udziałem Zarządu, Rady Nadzorczej i głównej kadry kierowniczej (nota nie uwzględnia wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu, wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu, które zostało zaprezentowane w notce 14 sprawozdania skonsolidowanego)				
3Q 2024	0	0	0	0
2023	32	0	8	0
3Q 2023	0	0	0	0

16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W dniu 3 października 2024 r. spółka zależna MW Rail S.A. zawarła list intencyjny ze spółkami PKP CARGOTABOR sp. z o. o. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie i PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółki PKP”). Przedmiotem Listu Intencyjnego jest przystąpienie przez jego strony w dobrej wierze do negocjacji w celu wydzierżawienia lub wynajmu przez MWR nieruchomości dzierżawionych przez Spółki PKP w Olsztynie i wyposażenia będącego własnością Spółek PKP wchodzącego w skład Olsztyńskiej Sekcji Północnego Zakładu Napraw Taboru Kolejowego, wraz z ewentualną opcją zakupu. Więcej informacji Spółka zamieściła w treści raportu bieżącego na GPW nr 11/2024 w dniu 3 października 2024 r.

17. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

17.1 Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

17.2 Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego

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

17.3 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.

17.4 Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

17.5 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku opisano w notach poniżej.

17.5.1 Obciążenie podatkowe

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

	okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2)	(43)	2	23
	<u>(2)</u>	<u>(43)</u>	<u>2</u>	<u>23</u>

17.5.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym, liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres zakończony 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku przedstawia się następująco:

	okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(734)	(2.511)	(615)	(1.608)
Podatek wyliczony według stawki efektywnej	(4)	(45)	2	23
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 19%	(82)	(274)	(66)	(241)
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 9%	(53)	(96)	(31)	(31)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(2)	11	2	5
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego – w tym odwrócenie odpisów aktualizujących aktywo oraz zweryfikowana szacunkowa wartość odpisu rezerwy na odroczonego podatku	(7)	(5)	0	0
Nieujęte straty podatkowe	140	319	97	290
Podatek według stawki efektywnej	(4)	(45)	2	23

Główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Grupa rozwiązała aktywo na podatek odroczone 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 30 września 2023 główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej 19% jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Grupa nie utworzyła aktywa na podatek odroczonego.

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.

17.5.3 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<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	12	15	(3)	15
Rezerwa brutto na podatek odroczony	12	15	-	-
Rezerwa netto na podatek odroczony	0	0	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(3)	15

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową	0	0	0	(43)
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia, świadczenia i premie	46	47	(1)	7
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	101	101	0	35
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	13	18	(5)	6
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	23	0	23
Strata podatkowa 2024	43	-	43	-
Odwrócenie w 2023 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	(151)	(151)	0	(151)
Odwrócenie w 2024 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	-	5	-

Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	80	38	(42)	123
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	68	23	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(45)	139*

* 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 odroczone powstały z tytułu straty podatkowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 roku w wysokości 43 tys. PLN.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Jednostka Dominująca nie zaciągała kredytu lub pożyczki i nie posiada zobowiązań z tego tytułu, natomiast Jednostki zależne zawarły umowy pożyczki z Jednostką Dominującą na łączną kwotę 5.575 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonywano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

17.8 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata obligacji. Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie posiadała zobowiązań oraz należności z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

17.9 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

Nie wystąpiły zmiany organizacji Grupy.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników na 2024 rok.

17.12 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

17.13 Wskazanie istotnych postępowań z udziałem Spółek z Grupy

Na 30 września 2024 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.

17.14 Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub gwarancji

W okresie sprawozdawczym Spółki działające w ramach Grupy Kapitałowej nie udzieliły (innych niż opisane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania) poręczeń kredytu, pożyczki bądź gwarancji.

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

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

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

W ocenie Grupy informacją, która aktualnie ma istotne znaczenie dla możliwości oceny realizacji jej zobowiązań oraz wpływu na wynik finansowy jest stan spłat portfela wiarygodności bilansowych i pozabilansowych Jednostki Dominującej. Na dzień sporządzenia raportu za trzeci kwartał 2024 roku Grupa nie posiadała zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek, a także z tytułu emisji obligacji.

Dla osiągniętych wyników Grupy istotna będzie skala wpływów następujących czynników:

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

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

Grupa aktualnie koncentruje się na rozwijaniu dwóch segmentów swojej działalności związanych z najmem i dzierżawą wagonów kolejowych oraz z działalnością eventową i impresaryjną, realizowanych przez Jednostki Zależne.

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

Segment działalności finansowej realizowany przez Jednostkę Dominującą jest jednak mało atrakcyjny marżowo i w związku z tym Jednostka Dominująca nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Jednostka Dominująca realizuje funkcje holdingowe i oprócz obsługi ww. portfela koncentruje się na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy stanowią:

- koniunktura na rynku przewozów kolejowych, która przekłada się na popyt na usługi najmu/dzierżawy wagonów oraz wysokość stawek,
- zmiany otoczenia regulacyjnego rynku kolejowego, które mogą mieć wpływ na popyt na usługi oferowane przez Grupę,
- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związaną z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku,
- czynniki społeczne i kulturowe.

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

- właściwie zdefiniowana i realizowana misja i strategia podmiotów z Grupy,
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez podmioty z Grupy,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klientów,
- sytuacja makroekonomiczna,
- dostęp do innowacji.

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR*	
	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzycelności	493	547	115	120
Koszty działalności operacyjnej	2 279	2 460	530	537
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 785)	(1 913)	(415)	(418)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 731)	(1 907)	(402)	(417)
Zysk (strata) brutto	(1 458)	(1 266)	(339)	(277)
Zysk (strata) netto	(1 458)	(1 289)	(339)	(282)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 383)	(864)	(1 716)	(189)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	341	(4 765)	79	(1 041)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(154)	(148)	(36)	(32)
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 196)	(5 777)	(1 673)	(1 262)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0.57)	(0.50)	(0.13)	(0.11)
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	27 031	28 911	6 317	6 649
Zobowiązania, razem	1 393	1 815	326	417
Kapitał własny	25 638	27 096	5 991	6 232
Liczba akcji (w szt.)	2 552 539	2 552 539	2 552 539	2 552 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,04	10,62	2,35	2,44
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	5,2%	6,3%	5,2%	6,3%

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

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP:

na 30 września 2024 roku – 4,2791 PLN,

na 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 PLN,

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na koniec 3Q2024 roku i koniec 2023 roku);

- pozycje rachunku zysków i strat:

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

2024 roku – 4,3022 PLN,

2023 roku – 4,5773 PLN.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Nota	okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Działalność kontynuowana					
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności	13.3	198	493	96	547
Koszty związane z finansowaniem portfela wierzytelności	13.6	(4)	(11)	(4)	(179)
Zysk (strata) związany z portfelem wierzytelności		194	482	92	368
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzytelności		(1)	(14)	0	17
Amortyzacja		(51)	(152)	(50)	(160)
Zużycie materiałów i energii		(15)	(41)	(14)	(40)
Usługi obce		(145)	(507)	(111)	(277)
Podatki i opłaty		(14)	(53)	(24)	(74)
Koszty świadczeń pracowniczych		(496)	(1 468)	(471)	(1 707)
Pozostałe koszty		(11)	(33)	(15)	(40)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(539)	(1 785)*	(592)*	(1 913)
Pozostałe przychody operacyjne		19	75	49	72
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	(21)	(3)	(67)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(522)	(1 731)	(546)*	(1 907)*
Przychody finansowe		89	322	220	702
Koszty finansowe		(15)	(49)	(19)	(61)
Zysk (strata) brutto		(448)	(1 458)	(345)	(1 266)
Podatek dochodowy	8	0	0	2	23
Zysk (strata) netto		(448)	(1 458)	(348)*	(1 289)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(448)	(1 458)	(348)*	(1 289)
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:					
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,18)	(0,57)	(0,14)	(0,50)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,18)	(0,57)	(0,14)	(0,50)

*różnica wynikająca z zaokrągleń

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk (strata) netto za okres	(448)	(1 458)	(348)	(1 289)
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(448)	(1 458)	(348)	(1 289)
Całkowity dochód na jedną akcję w zł:				
– podstawowy za okres	(0,18)	(0,57)	(0,14)	(0,50)
– rozwodniony za okres	(0,18)	(0,57)	(0,14)	(0,50)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na 30 września 2024 roku

	Nota	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		1 608	1 757	1 795
- prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu	13.7	425	539	577
Wartości niematerialne		15	19	11
Inwestycje w jednostki zależne	13.1	5 000	5 000	5 491
Aktywa finansowe (długoterminowe)	13.2	2 022	2 038	3 038
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	0	0	138
Pozostałe aktywa (długoterminowe)		0	1	0
		8 645	8 815	10 473
Aktywa obrotowe				
Aktywa finansowe	13.2	6 618	1 080	1 164
Pozostałe aktywa		113	165	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	11 655	18 851	18 011
		18 386	20 096	19 212
SUMA AKTYWÓW		27 031	28 911	29 685
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9	255	255	255
Kapitał rezerwowy	10	583	583	583
Kapitał zapasowy	11	20 114*	22 466*	22 467
Zyski zatrzymane, w tym:		4 686	3 792	4 855
- wynik finansowy		(1 458)	(2 352)	(1 289)
		25 638	27 096	28 160
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	13.4	0	427	465
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
		0	427	465
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	13.5	466	146	139
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Pozostałe zobowiązania		927	1 242	921
		1 393	1 388	1 060
Zobowiązania razem		1 393	1 815	1 525
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		27 031	28 911	29 685

*różnica w wartości z prezentowanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym wynika z zaokrągleń

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(1 458)	(1 266)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	(5 925)	402
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	152	159
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	0	(24)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(5 473)	6 688
Przychody z tytułu odsetek	(251)	(5 905)
Koszty z tytułu odsetek	(341)	(710)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	49	60
Zmiana stanu rezerw	4	0
Podatek dochodowy zapłacony	(65)	134
	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 383)	(864)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	31
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	(16)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	(5 490)
Odsetki otrzymane	341	710
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	341	(4 765)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(105)	(88)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	0	0
Odsetki zapłacone	(49)	(60)
Odsetki otrzymane	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(154)	(148)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 196)	(5 777)
Środki pieniężne na początek okresu	18 851	23 788
Środki pieniężne na koniec okresu	11 655	18 011

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2024 r.	255	22 466*	3 792	583	-	27 096
Przeniesienie wyniku za 2023 r.		(2 352)	2 352			-
Całkowity dochód za 9 miesięcy 2024 r.			(1 458)			(1 458)
Na 30 września 2024 r.	255	20 114	4 686	583		25 638
Na 1 stycznia 2023 r.	255	24 235	4 375	583	-	29 448
Przeniesienie wyniku za rok 2022	-	(1 769)	1 769	-	-	-
Całkowity dochód za rok 2023	-	-	(2 352)	-	-	(2 352)
Na 31 grudnia 2023 r.	255	22 466	3 792	583	-	27 096
Na 1 stycznia 2023 r.	255	24 235	4 375	583	-	29 448
Przeniesienie wyniku za 2022 r.	-	(1 769)	1 769	-	-	-
Całkowity dochód za 9 miesięcy 2023 r.	-	-	(1 289)	-	-	(1 289)
Na 30 września 2023 r.	255	22 467**	4 855	583	-	28 160

* różnica w wartości z prezentowanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym wyniku z zaokrągłeń

** różnica w wartości wyniku z zaokrągłeń

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

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

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

Akcje M.W. Trade S.A. znajdują się w publicznym obrocie – notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 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 30 września 2024 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej na 30 września 2024 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Skład Zarządu na 30 września 2024 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie organu zarządzającego.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki zawiera dane na 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze na 30 września 2023 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku, dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz dane na 31 grudnia 2023 roku.

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

13 listopada 2024 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

Ponadto wybrane dane objaśniające zawierają dodatkowe informacje zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych

przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z późn. zm.).

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, zatwierdzonym do publikacji 22 kwietnia 2024 roku.

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, oraz zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku, które zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 3 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze środków trwałych, nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości oraz nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6. Wartości niematerialne

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych oraz nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30 września 2024 roku wyniosła 11.655 tys. PLN (na 31 grudnia 2023 roku: 18.851 tys. PLN).

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Środki pieniężne w banku	1 655	1 851	18 011
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0
Lokaty krótkoterminowe	10 000	17 000	0
Razem	11 655	18 851	18 011

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

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

Pozycja	Stan na 31.12.2023	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.09.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	570	-	49	-	(154)	465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 851	-	-	-	(7 196)*	11 655

* rozchód w kwocie 5.575 tys. zł stanowią pożyczki dla jednostek zależnych

Pozycja	Stan na 31.12.2022	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.09.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	691	-	60	-	(148)	603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 788	-	-	-	(5 777)*	18 011

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

8. Podatek dochodowy

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

	okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	0	2	23
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>23</u>

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

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe M.W. Trade S.A.
 za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 r. (w tys. PLN)

	okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(448)	(1.458)	(345)	(1.266)
Efektywna stawka podatkowa	0 %	0 %	(0,58%)	(1,82%)
Podatek wyliczony według stawki efektywnej	0	0	2	23
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 19%	(85)	(277)	(66)	(241)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	2	13	2	5
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego – w tym odwrócenie odpisów aktualizujących aktywo oraz zweryfikowana szacunkowa wartość odpisu rezerwy na odroczony podatek	(7)	(5)	0	0
Nieujęte straty podatkowe	90	269	66	259
Podatek według stawki efektywnej	0	0	2	23

Efektywna stawka podatkowa w 2024 roku uzyskała wartość 0% straty brutto. Główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej 19 % jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony. Spółka utworzyła aktywo z tytułu podatku odroczonego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi do wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W okresie porównawczym zakończonym 30 września 2023 roku efektywna stawka podatkowa uzyskała wartość (1,82)% straty brutto. Główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej 19% było wystąpienie straty podatkowej, dla której Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony.

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<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	12	15	(3)	15
Rezerwa brutto na podatek odroczonego	12	15		
Rezerwa netto na podatek odroczonego	0	0		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(3)	15

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową	0	0	0	(43)
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia, świadczenia i premie	45	47	(2)	7
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	101	101	0	35
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	12	18	(6)	6
Straty podatkowe z lat ubiegłych	6 641	6.641	0	0
Korekty dot. strat podatkowych	(6 087)	(6 087)	0	0
Odwrócenie w 2021 roku aktywa z tytułu straty podatkowej	(554)	(554)	0	0
Strata podatkowa 2023	0	0	0	0
Odwrócenie w 2023 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	(151)	(151)	0	(151)
Strata podatkowa 2024	0	-	0	0
Odwrócenie w 2024 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	-	5	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	12	15	3	146
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	161

Przepisy podatkowe umożliwiają Spółce rozliczyć straty poniesione od 2019 roku szybciej tzn. pozwalają obniżyć jednorazowo dochód w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000 tys. PLN. Wówczas nieodliczona kwota podlegać będzie rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty. Zgodnie z MSR 12.56 wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, przy czym jednostka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie zysku do opodatkowania wystarczającego

do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne. Oceniając prawdopodobieństwo uzyskania zysku do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe uwzględnia między innymi następujące kryteria:

- czy jednostka posiada wystarczające dodatnie różnice przejściowe dotyczące podatku płatnego do tej samej władzy podatkowej i tego samego podatnika, które spowodują pojawienie się kwot do opodatkowania, od których będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe przed wygaśnięciem prawa do ich rozliczenia/wykorzystania;
- czy jest prawdopodobne, że osiągnie zysk do opodatkowania, zanim wygaśnie prawo do rozliczenia nierozliczonych strat podatkowych lub wykorzystania niewykorzystanych ulg podatkowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka przeprowadziła analizę możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania i na podstawie sporządzonych prognoz finansowych Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczone, powstały z tytułu straty podatkowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 roku. Spółka nie ujmuje w aktywach z tytułu podatku odroczonego strat z lat ubiegłych ze względu na niskie prawdopodobieństwo ich rozliczenia. Spółka tworzy aktywo z tytułu podatku odroczonego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi do wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Straty podatkowe z lat ubiegłych możliwe do wykorzystania w kolejnych latach według stanu na dzień 30 września 2024 roku (Spółka nie aktywowała strat podatkowych, bo nie przewiduje możliwości ich rozliczenia w przyszłości)			
<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>
2019	9 072	-	9 072
2020	1 305	-	1 305
2021	0	-	0
2022	1 380	-	1 380
2023	1 568	-	1 568
łącznie	13 325		13 325

9. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w Spółce na 30 września 2024 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	30.09.2024	31.12.2023
Kapitał akcyjny w złotych		
Akcje zwykłe serii A/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	255 253,9	255 253,9
Razem	255 253,9	255 253,9

10. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy Spółki na 30 września 2024 roku, podobnie jak w okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku wynosił 583 tys. PLN.

11. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółki na 30 września 2024 roku wynosił 20.114 tys. PLN, na dzień bilansowy okresu porównawczego zakończonego 30 września 2023 roku był na poziomie 22.467 tys. PLN, a na 31 grudnia 2023 roku wynosił 22.466 tys. PLN. Kapitał zapasowy tworzony jest ustawowo z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz z zysku Spółki.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2024 r. postanowiło, aby stratę netto Spółki za rok 2023 w kwocie 2.352 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

12. Akcje własne

Na dzień 30 września 2024 roku, podobnie jak w okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku, Spółka nie posiadała akcji własnych.

13. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu, inwestycje w Jednostki Zależne

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

W ocenie Spółki wartość godziwa poszczególnych pozycji instrumentów finansowych jest porównywalna z wartością księgową. Aktywa jak i pasywa finansowe oparte są w zdecydowanej części o zmienną stopę procentową (WIBOR 6M oraz WIBOR 3M).

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

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych równa jest wartości bilansowej.

Stan na 30.09.2024 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 655	11 655	0
Aktywa finansowe	8 640	8 640	0
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe	466	466	0

Stan na 31.12.2023 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 851	18 851	0
Aktywa finansowe	3 118	3 118	0
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe	573	573	0

13.1. Inwestycje w jednostki zależne

W roku 2023 Spółka 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.

Zgodnie z MSR 36 na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2023 oraz na 30.09.2024 roku Zarząd MWT dokonał oceny, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości zaangażowania w jednostkę zależną MW Artist Sp. z o. o. Zdaniem Zarządu wystąpiły takie przesłanki skutkujące dokonaniem odpisu aktualizującego na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2023 roku. Odpisu dokonano z uwagi na to, że w ciągu okresu wystąpiła strata na działalności operacyjnej oraz ujemne rzeczywiste przepływy pieniężne netto (MSR 36 pkt 12f i 14). Dokonanie oszacowania wartości odzyskiwalnej, zarówno wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia jak i wartości użytkowej, okazało się niewykonalne w praktyce. Spółka dopiero rozpoczęła działalność, brak jest danych historycznych, MWA praktycznie nie zawiera umów, stąd w tej sytuacji i tak niestabilnym otoczeniu nie jest możliwe przygotowanie racjonalnych szacunków przyszłych przepływów pieniężnych. Uwzględniając powyższe oraz z uwagi na aktualny i przewidywany brak wystarczających wpływów pieniężnych w stosunku do ponoszonych kosztów, Zarząd postanowił dokonać odpisu aktualizującego w pełnej wysokości w 2023 roku.

Zgodnie z MSR 36 na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2023 roku oraz na 30.09.2024 roku Zarząd MWT dokonał oceny, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości zaangażowania w jednostkę zależną MW Rail S.A. Zdaniem Zarządu nie wystąpiły takie przesłanki.

Okres zakończony 30 września 2024 roku	Inwestycja w MW Rail S.A.	Inwestycja w MW Artist Sp. z o.o.	Razem
Wartość na 1 stycznia 2024	5 000	0	5 000
Nabycia akcji/udziałów	0	0	0
Sprzedaż akcji/udziałów	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość na 30 września 2024	5 000	0	5 000
Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	Inwestycja w MW Rail S.A.	Inwestycja w MW Artist Sp. z o.o.	Razem
Wartość na 1 stycznia 2023	0	0	0
Nabycia akcji/udziałów	5 000	490	5 490
Sprzedaż akcji/udziałów	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	(490)	(490)
Wartość na 31 grudnia 2023	5 000	0	5 000

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

13.2. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w Spółce powstały w wyniku realizacji projektów restrukturyzujących płynność finansową Jednostek Samorządu Terytorialnego, a także udzielania pożyczek inwestycyjnych oraz średnio- i krótkoterminowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń znaczącej modyfikacji aktywów oraz zobowiązań finansowych.

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Portfel wierzytelności z umów porozumień	3 031	3 101	4 184
Pożyczki udzielone	5 598	0	0
Pośrednictwo kredytowe	3	7	8
Pozostałe	8	10	10
Razem	8 640	3 118	4 202
- krótkoterminowe	6 618	1 080	1 164
- długoterminowe	2 022	2 038	3 038

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku, jak i w okresie 9 miesięcy 2023 roku Spółka wyceniała utratę wartości aktywów finansowych zgodnie z modelem strat oczekiwanych w związku z wymaganiami związanymi ze stosowania MSSFg.

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu:

Aktywa finansowe MWT	Wartość bilansowa brutto			Utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
30 września 2024	8 662	0	0	(22)	0	0	8 640
31 grudnia 2023	3 126	0	0	(8)	0	0	3 118
30 września 2023	4 213	0	0	(11)	0	0	4 202

Analiza przeterminowania należności finansowych na 30 września 2024 roku, 31 grudnia 2023 roku i 30 września 2023 roku:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					Sąd/SNW
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni	
30 września 2024	8 640	8 640	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2023	3 118	3 118	0	0	0	0	0	0
30 września 2023	4 202	4 202	0	0	0	0	0	0

MWT dokonuje wiekowania należności na podstawie aktualnych harmonogramów płatności wynikających z umów zawartych z JST oraz podmiotami powiązanymi. Umowne harmonogramy spłat, transakcje z przystąpieniem do długu bądź przejęciem zobowiązań dłużnika przez podmioty trzecie mają charakter nowacji w stosunku do terminów, które obowiązywały pierwotnie.

13.3. Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności

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

	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Odsetki i prowizje z umów porozumień	260	422
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek	233	158
Przychody prowizyjne	0	(33)
Razem	493	547

13.4. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	427	465
Razem	0	427	465

13.5. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	465	144	138
Pozostałe	1	2	1
Razem	466	146	139

13.6. Koszty związane z finansowaniem portfela

Koszty związane z finansowaniem portfela były dotychczas efektem finansowania się Spółki poprzez sprzedaż z dyskontem wierzytelności w ramach umów generalnych zawartych z bankami. W roku 2023 Spółka dokonała rozliczenia ostatniej pozycji zobowiązań z tego tytułu, wobec czego w okresie sprawozdawczym koszty finansowania portfela nie stanowią już istotnej pozycji wpływającej na wynik Spółki.

	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Odsetki od umowy wykupu wierzytelności	0	168
Inne	11	11
Razem	11	179

13.7. Leasing finansowy

Na 30 września 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała dwie aktywne umowy leasingu finansowego samochodów służbowych. Umowy zawarte zostały w czerwcu 2022 roku oraz sierpniu 2022 roku z okresem obowiązywania wynoszącym 36 miesięcy.

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

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	425	539	577
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	465	570*	603
- krótkoterminowe	465	144	138
- długoterminowe	0	427	465

* różnica wynikająca z zaokrągleń

	okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego	114	114
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	49	60

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

Nie wystąpiły.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które było nietypowe ze względu na wielkość.

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

W okresie od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. Spółka wypracowała ujemny wynik netto w wysokości (448) tys. PLN, niższy w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 100 tys. PLN. Narastająco za trzy kwartały 2024 roku wynik netto wyniósł (1.458) tys. PLN wobec wyniku (1.289) tys. PLN osiągniętego w tym samym okresie ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2024 roku wyniosły 198 tys. PLN, czyli o 102 tys. PLN więcej niż w trzecim kwartale 2023 roku, co oznacza wzrost o 106%. Narastająco za trzy kwartały przychody w 2024 roku wynosiły 493 tys. PLN wobec 547 tys. PLN w roku ubiegłym (spadek o 10%). Niższe przychody narastająco wynikają głównie z mniejszych odsetek i prowizji z umów porozumień. Ich utrata jest częściowo kompensowana poprzez wyższą wartość odsetek od udzielonych pożyczek.

Spółka generuje przychody odsetkowe głównie z posiadanego portfela bilansowego składającego się z produktów restrukturyzacyjnych oferowanych jednostkom samorządu terytorialnego, pożyczek udzielonych jednostkom zależnym, a także z lokat zakładanych od nadwyżek środków pieniężnych.

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w trzecim kwartale 2024 roku wyniosły 753 tys. PLN i były wyższe od analogicznego okresu o 6% (w 3Q'23 wyniosły 710 tys. PLN). W okresie od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. koszty całkowite wyniosły 2.334 tys. PLN względem 2.604 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek o 10%).

Niższe koszty (narastająco), w odniesieniu do analogicznego okresu z 2023 roku, wynikały głównie ze spadku kosztów finansowania portfela (spadek o 94%).

W okresie 9 miesięcy 2024 roku, zgodnie z założeniami i analogicznie do 9 miesięcy 2023 roku, Spółka nie generowała kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej.

Portfel wierzytelności Spółki, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu kwartału osiągnął wartość 8.640 tys. PLN wobec poziomu 4.202 tys. PLN uzyskanego w analogicznym okresie roku 2023, oznacza to wzrost o 106%. W stosunku do poziomu z końca roku 2023 wartość portfela wzrosła natomiast o 177% z poziomu 3.118 tys. PLN.

Wartość sumy bilansowej na koniec 3Q'2024 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2023 zmalała o 1.880 tys. PLN, czyli o 7% (z poziomu 28.911 tys. PLN na koniec 2023 roku).

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 września 2024 roku wynosił 5% (spadek o 1,1 p.p. w stosunku do końca 2023 roku).

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

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

18. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji (tj. na 13.11.2024 roku) zgodnie z wiedzą Spółki (na podstawie ustawowych zawiadomień) kształtowała się następująco:

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

* podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

** łączny stan posiadania przez Pana Marcina Billewicza bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki Kerama Investments Sp. z o.o.

W dniu 1 września 2024 roku Spółka otrzymała zawiadomienia sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

- 1) zawiadomienie od Marcina Billewicza o stanie posiadanych akcji Spółki,
- 2) zawiadomienie od Kerama Investments Sp. z o.o. o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pełna treść zawiadomień została opublikowana przez Spółkę w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2024.

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

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

* podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu Spółki

W okresie od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania okresowego (skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku), tj. od 14 sierpnia 2024 roku, do dnia zatwierdzenia Raportu zgodnie z wiedzą Spółki nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

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

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień sprawozdawczy oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Pan Rafał Wasilewski.

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku.

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

<i>Podmiot powiązany</i>		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca:					
Beyondream Investments Limited	3Q 2024	0	0	0	0
	2023	0	0	0	0
Zarząd Spółki ***	3Q 2024	0	696	0	76
	2023	0	1 196	0	76
Jednostka zależna:					
MW Artist Sp. z o. o.	3Q 2024**	30	0	282	0
	2023*	18	0	5	0
MW Rail S.A.	3Q 2024**	265	0	5 342	0
	2023*	26	0	7	0
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej****:					
	3Q 2024	0	227	0	24
	2023	0	259	0	27

* Wzajemne transakcje w nowopowstałej Grupie Kapitałowej dotyczyły świadczonych przez Jednostkę Dominującą spółkom zależnym usług księgowych oraz najmu

** Wzajemne transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły świadczonych przez Jednostkę Dominującą spółkom zależnym usług księgowych, najmu oraz udzielonych pożyczek pieniężnych dla Spółki MWR na łączną kwotę 5,3 mln PLN oraz dla Spółki MWA na łączną kwotę 0,275 mln PLN

*** wynagrodzenie Członków Zarządu

**** wynagrodzenie Rady Nadzorczej za członkostwo w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

22. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

Korekty błędów poprzednich okresów

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

Program akcji pracowniczych

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

Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego

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

Sezonowość działalności

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

Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek.

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonywano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

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

Na dzień 30 września 2024 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała zobowiązań oraz należności z tytułu emisji obligacji.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wymienione operacje.

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

M.W. Trade S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2024 rok.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

Wskazanie istotnych postępowań z udziałem Spółki

Na 30 września 2024 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu, pożyczki lub gwarancji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek. W okresie trzech kwartałów 2024 roku Spółka nie udzieliła żadnego poręczenia kredytu, pożyczki bądź gwarancji (innych niż opisane w punkcie 13 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej).

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

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

Na dzień sporządzenia raportu za trzeci kwartał 2024 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek, a także z tytułu emisji obligacji.

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

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

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

Spółka aktualnie koncentruje się na rozwijaniu dwóch segmentów swojej działalności związanych z najmem i dzierżawą wagonów kolejowych oraz z działalnością eventową i impresaryjną, realizowanych przez Jednostki Zależne.

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

Segment działalności finansowej jest jednak mało atrakcyjny marżowo i w związku z tym M.W. Trade S.A. nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Spółka realizuje funkcje holdingowe i oprócz obsługi ww. portfela koncentruje się na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki stanowią:

- koniunktura na rynku przewozów kolejowych, która przekłada się na popyt na usługi najmu/dzierżawy wagonów oraz wysokość stawek,
- zmiany otoczenia regulacyjnego rynku kolejowego, które mogą mieć wpływ na popyt na usługi oferowane przez spółkę zależną,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku,
- czynniki społeczne i kulturowe.

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

- właściwie zdefiniowana i realizowana misja i strategia jednostek zależnych,
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez jednostki zależne,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klientów,
- sytuacja makroekonomiczna,
- dostęp do innowacji.

Wrocław, 13 listopada 2024 roku

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Maciej Mizuro
Wiceprezes Zarządu