

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
M.W. Trade SA  
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

za okres 6 miesięcy  
zakończony 30 czerwca 2022 roku

## SPIS TREŚCI

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	12
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	13
4. Korekty błędów poprzednich okresów .....	15
5. Program akcji pracowniczych.....	15
6. Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego.....	15
7. Sezonowość działalności.....	16
8. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji .....	16
9. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	16
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	16
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	17
12. Podatek dochodowy .....	17
13. Rzeczowe aktywa trwale .....	21
13.1. Kupno i sprzedaż.....	21
13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	21
13.3. Zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	21
14. Wartości niematerialne .....	21
14.1. Kupno i sprzedaż.....	21
14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	21
15. Kapitał podstawowy .....	21
16. Kapitał rezerwowy .....	22
17. Kapitał zapasowy .....	22
18. Akcje własne .....	22
19. Instrumenty finansowe.....	23
19.1. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe.....	25
19.2. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe .....	25
19.3. Koszty związane z finansowaniem portfela .....	25
19.4. Aktywa finansowe .....	26
20. Ujawnienia dotyczące leasingu finansowego zgodnie z MSSF 16.....	32
21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	32
22. Zarządzanie kapitałem.....	40
23. Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	41

M.W. Trade SA  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
(w tysiącach PLN)

24. Struktura zatrudnienia.....	42
25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	42
26. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	43
27. Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności.....	43
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	43

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>
<i>Nota</i>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzycelności	19.4	279	562	574
Koszty związane z finansowaniem portfela wierzycelności	19.3	(149)	(257)	(301)
Zysk (strata) związany z portfelem wierzycelności		130	305	273
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzycelności		(348)	(344)	464
Amortyzacja		(22)	(39)	(25)
Zużycie materiałów i energii		(12)	(20)	(18)
Usługi obce		(159)	(250)	(208)
Podatki i opłaty		(29)	(63)	(43)
Koszty świadczeń pracowniczych		(451)	(1.116)	(455)
Pozostałe koszty		(7)	(31)	(24)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		(898)	(1.558)	(36)
Pozostałe przychody operacyjne		15	44	7
Pozostałe koszty operacyjne		(19)	(23)	(22)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		(902)	(1.537)	(50)*
Przychody finansowe		100	112	0
Koszty finansowe		0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>		(803)*	(1.425)	(50)
Podatek dochodowy	12	(8)	1	(616)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		(795)	(1.426)	566
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:				
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,03)	(0,06)	0,07
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,03)	(0,06)	0,07

\*różnica wynikająca z zaokrągleń

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>
Zysk (strata) netto za okres	(795)	(1.426)	566	148
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(795)</b>	<b>(1.426)</b>	<b>566</b>	<b>148</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**sporządzone na 30 czerwca 2022 roku**

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 r. (badane)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		1.293	1.328
Prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu	20	498	0
Wartości niematerialne		3	4
Aktywa finansowe (długoterminowe)	19.4	8.824	10.801
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	126	127
Pozostałe aktywa (długoterminowe)		0	0
		<b>10.744</b>	<b>12.260</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Aktywa finansowe	19.4	4.609	6.574
Pozostałe aktywa		68	140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	22.206	50.001
		<b>26.883</b>	<b>56.715</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>43</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>37.627</b>	<b>69.018</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	15	255	838
Kapitał rezerwowy	16	583	0
Kapitał zapasowy	17	24.235	54.235
Zyski zatrzymane		4.718	5.535
		<b>29.791</b>	<b>60.608</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	19.1	4.983	5.727
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	0
		<b>4.983</b>	<b>5.727</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	19.2	2.394	2.326
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania		459	357
		<b>2.853</b>	<b>2.683</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>7.836</b>	<b>8.410</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>37.627</b>	<b>69.018</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku**

<i>Nota</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(1.425)	(488)
Korekty o pozycje:	2.864	2.571
Amortyzacja	39	52
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(24)	0
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	3.986	7.957
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1.125)	(5.528)
Przychody z tytułu odsetek	(90)	(2)
Koszty z tytułu odsetek	0	21
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28	68
Zmiana stanu rezerw	50	3
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1.439</b>	<b>2.083</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	84	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6)	2
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>78</b>	<b>(2)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(11)	(5)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Splata pożyczek/kredytów	0	(1.487)
Wydatki na skup akcji własnych	(29.391)	0
Odsetki zapłacone	0	(21)
Odsetki otrzymane	90	2
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(29.312)</b>	<b>(1.511)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27.795)	570
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>50.001</b>	<b>14.140</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>22.206</b>	<b>14.710</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>838</b>	<b>54.235</b>	<b>5.535</b>	-	-	<b>60.608</b>
Skup akcji własnych	-	-	-	-	(29.391)	(29.391)
Umorzenie akcji własnych	(583)	(29.391)	-	583	29.391	-
Przeniesienie wyniku za 2021 r.	-	(609)	609	-	-	-
Całkowity dochód za 6 miesięcy 2022 roku	-	-	(1.426)	-	-	(1.426)
<b>Na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</b>	<b>255</b>	<b>24.235</b>	<b>4.718</b>	<b>583</b>	-	<b>29.791</b>
<b>Na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>838</b>	<b>58.079</b>	<b>2.300</b>	-	-	<b>61.217</b>
Całkowity dochód za rok 2021	-	-	(609)	-	-	(609)
Przeniesienie wyniku za 2020 r.	-	(3.844)	3.844	-	-	-
<b>Na 31 grudnia 2021 roku (badane)</b>	<b>838</b>	<b>54.235</b>	<b>5.535</b>	-	-	<b>60.608</b>
<b>Na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>838</b>	<b>58.079</b>	<b>2.300</b>	-	-	<b>61.217</b>
Całkowity dochód za 6 miesięcy 2021 roku	-	-	148	-	-	148
Przeniesienie wyniku za 2020 r.	-	(3.844)	3.844	-	-	0
<b>Na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</b>	<b>838</b>	<b>54.235</b>	<b>6.292</b>	-	-	<b>61.365</b>



## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

M.W. Trade SA („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.

Zgodnie z umową czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa. Spółka jest instytucją specjalizującą się w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów sektora publicznego.

Spółka jest wpisana 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 SA znajdują się w publicznym obrocie – notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Rafał Wasilewski.

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

Skład Rady Nadzorczej na początek okresu sprawozdawczego, tj. 1 stycznia 2022 roku był następujący:

-  Piotr Miąkowski – Przewodniczący RN,
-  Krzysztof Florczak – Wiceprzewodniczący RN,
-  Jakub Malski – Członek RN,
-  Bogdan Frąckiewicz – Członek RN,
-  Stanisław Wlazło – Członek RN,
-  Maciej Mizuro – Członek RN,
-  Rafał Wasilewski – Członek RN.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 21 marca 2022 roku wpłynęły do Spółki rezygnacje Pana Rafała Wasilewskiego i Pana Macieja Mizuro z funkcji Członków Rady Nadzorczej, ze skutkiem od dnia 22 marca 2022 roku,
- w dniu 25 marca 2022 roku wpłynęły do Spółki rezygnacje Pana Piotra Miałkowskiego, Pana Krzysztofa Florczaka, Pana Jakuba Malskiego, Pana Bogdana Frąckiewicza i Pana Stanisława Wlazło, ze skutkiem począwszy od dnia 14 kwietnia 2022 roku,
- w dniu 14 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej na okres nowej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się 15 kwietnia 2022 roku:
  - Pana Tomasza Mączkę,
  - Pana Bogdana Wasilewskiego,
  - Pana Radosława Solana,
  - Pana Krzysztofa Piontka,
  - Pana Dawida Sukacza.
- w dniu 22 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza powierzyła Członkowi Rady Nadzorczej Panu Tomaszowi Mączce pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Członkowi Rady Nadzorczej Panu Bogdanowi Wasilewskiemu pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzi:

- 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 1 stycznia 2022 roku, był następujący:

- Bogdan Frąckiewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Stanisław Wlazło – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Jakub Malski – Członek Komitetu Audytu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- w dniu 25 marca 2022 roku wpłynęły do Spółki rezygnacje Pana Bogdana Frąckiewicza, Pana Jakuba Malskiego i Pana Stanisława Wlazło z funkcji Członków Rady Nadzorczej, ze skutkiem począwszy od dnia 14 kwietnia 2022 roku,
- w dniu 22 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza powołała, w ramach Rady Nadzorczej, Komitet Audytu w składzie:
  - Radosław Solan – Przewodniczący Komitetu Audytu,
  - Krzysztof Piontek – Członek Komitetu Audytu,
  - Dawid Sukacz – Członek Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu Spółki na 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzi:

- 🗿 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 początek okresu sprawozdawczego, tj. 1 stycznia 2022 roku był następujący:

- 🗿 Marlena Panenka – Jakubiak – Prezes Zarządu,
- 🗿 Grzegorz Rojewski – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w składzie organu zarządzającego:

- 🗿 w dniu 21 marca 2022 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Rafała Wasilewskiego do składu Zarządu na wspólną kadencję, jednocześnie:
  - na okres od dnia 22 marca 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku powierzając mu funkcję Członka Zarządu,
  - na okres od dnia 1 kwietnia 2022 roku powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- 🗿 w dniu 21 marca 2022 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Mizuro do składu Zarządu na wspólną kadencję, jednocześnie:
  - na okres od dnia 22 marca 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku powierzając mu funkcję Członka Zarządu,
  - na okres od dnia 1 kwietnia 2022 roku powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- 🗿 w dniu 21 marca 2022 roku Pani Marlena Panenka-Jakubiak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 31 marca 2022 roku,
- 🗿 w dniu 21 marca 2022 roku Pan Grzegorz Rojewski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu, ze skutkiem na dzień 31 marca 2022 roku,
- 🗿 w dniu 22 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Rafała Wasilewskiego do Zarządu na nową wspólną kadencję, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- 🗿 w dniu 22 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Mizuro do Zarządu na nową wspólną kadencję, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W skład Zarządu Spółki na 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzi:

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

Raport zawiera:

- Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki, które obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2021 roku,
- Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, które zawierają dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku,
- Dodatkowo śródroczny skrócony rachunek zysków i strat obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku,
- Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych, które obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku,
- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ze zmian w kapitale własnym, które obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależną firmę audytorską

11 sierpnia 2022 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku zostało przez Zarząd Spółki 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 („KIMS”).

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.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

Działalność Spółki koncentruje się na obsłudze operacyjnej (nadzorowaniu spłat) własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego.

Z uwagi na ogłoszony przez Ministerstwo Finansów pod koniec 2021 roku projekt ustawy o modernizacji i poprawie efektywności szpitalnictwa, który obecnie znajduje się w fazie konsultacji, a którego ewentualne uchwalenie awizowane było na drugi kwartał 2022, a według doniesień medialnych ulegnie dalszemu opóźnieniu, istotnie zmienić się może profil ryzyka w przypadku finansowania działalności SP ZOZ. Według projektu, SP ZOZ mogą nabyć zdolność restrukturyzacji zadłużenia w drodze postępowań układowych, w tym umorzenia części zobowiązań. Po uchwaleniu ustawy, finansowanie SP ZOZ oznaczać będzie, de facto, konieczność rozpoznawania podobnego profilu ryzyka jak w przypadku podmiotów gospodarczych. Biorąc jednak pod uwagę zapowiedzi Ministerstwa Zdrowia, że pierwsza powszechna kategoryzacja szpitali według tej ustawy nastąpi w 2024 roku, to potencjalny wpływ na ryzyko utraty wartości aktywów Spółki może być niewielki, gdyż większość należności Spółki narażonych na to ryzyko powinno zostać do tego czasu spłaconych. Co zaś tyczy finansowania JST – drugiego obszaru biznesowego spółki – informacje płynące z samorządów wskazują na kurczące się możliwości alternatywnych (poza-bankowych) sposobów ich finansowania. Biorąc pod uwagę powyższe oraz pozycję rynkową podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Spółki, Zarząd ocenia ewentualne działania zmierzające do powiększania portfela wierzytelności w drodze dotychczasowej działalności jako mało atrakcyjne biznesowo. Zważywszy na kompetencje Spółki (know-how) w obszarze świadczenia usług finansowych, w tym znajomość rynku finansowania wierzytelności, umiejętność pozyskiwania refinansowania i jej możliwości bilansowe, Zarząd intensywnie analizuje rozszerzenie zakresu działalności Spółki poprzez ewentualne akwizycje lub rozwój organiczny, nie tracąc z pola widzenia czynników ryzyka mogących mieć wpływ na stan gospodarki i otoczenie biznesowe w Polsce.

Na dzień bilansowy Spółka posiada adekwatne dopasowanie struktury aktywów do pasywów – główną pozycją zarówno w zobowiązaniach długoterminowych jak i krótkoterminowych są wykupy wierzytelności charakteryzujące się zapadalnością tożsamą do refinansowanych wierzytelności oraz bufor płynności na ewentualne zdarzenia o charakterze kredytowym. Charakterystykę pozostałych czynników istotnych dla perspektyw Spółki przedstawiono w punkcie 23 sprawozdania z działalności.

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 2021 roku, zatwierdzonym do publikacji 11 marca 2022 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych

lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku:

**Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),

**Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),

**Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”** – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2022 rok.

**Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, wydane przez RMSR, zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:**

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

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF** w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości. Standard obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

**Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja wartości szacunkowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie). Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych 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.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

**Zmiany do MSR 12 “Podatek dochodowy”**- obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji tj. leasing (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 17 “Umowy ubezpieczeniowe”** – pierwsze zastosowanie MAAF 17 I MAAF 9 – informacje porównawcze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie). Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

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

#### **4. Korekty błędów poprzednich okresów**

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

#### **5. Program akcji pracowniczych**

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

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

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

## 7. 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.

## 8. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

## 9. 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.

## 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. 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 czerwca 2022 roku wyniosła 22.206 tys. PLN (na 31 grudnia 2021 roku: 50.001 tys. PLN).

	30 czerwca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021 r. (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	12.206	40.001
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania*	100	100
Lokaty krótkoterminowe	10.000	10.000
<b>Razem</b>	<b>22.206</b>	<b>50.001</b>

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



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 31.12.2021 r.	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.06.2022 r.
Kredyty długoterminowe	0					0
Kredyty krótkoterminowe	0					0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	486				486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50.001				(27.795)	22.206

Pozycja	Stan na 31.12.2020 r.	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.06.2021 r.
Kredyty długoterminowe	0					0
Kredyty krótkoterminowe	2.342			22	(1.487)	877
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54			1	(6)	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.140	570				14.710

Na 30 czerwca 2022 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów. W okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2021 roku wartość aktywów zabezpieczających kredyty wyniosła 3.029 tys. zł.

#### 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

#### 12. Podatek dochodowy

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

M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(8)	1	(616)	(636)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>(8)</u>	<u>1</u>	<u>(616)</u>	<u>(636)</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:

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(803)	(1.425)	(50)	(488)
Efektywna stawka podatkowa	0,99%	(0,07)%	1172,30%	129,94%
Podatek wyliczony według stawki efektywnej	(8)	1	(616)	(636)
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 19%	(153)	(271)	(10)	(93)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	48	49	(21)	3
Odwrócenie odpisów aktualizujących na aktywo na podatek odroczony z tyt. straty podatkowej	0	0	(546)	(546)
Nieujęte straty podatkowe	97	223	(40)	0
<b>Podatek według stawki efektywnej</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>	<b>(616)</b>	<b>(636)</b>

W pierwszym półroczu 2022 roku efektywna stawka podatkowa wynosiła (0,07)% straty brutto, główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej 19% jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony.

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

M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.  
 Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30 czerwca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>	<i>30 czerwca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
<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	0	0	0	1.486
<b>Rezerwa brutto na podatek odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Rezerwa netto na podatek odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	1.486

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30 czerwca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>	<i>30 czerwca 2022</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową	68	89	(21)	89
Korekta - weryfikacja wartości różnic przejściowych	0	0	0	0
Naliczone niezapłacone odsetki	0	0	0	0
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia, świadczenia i premie	21	17	4	(101)
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	29	9	20	(9)
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	8	12	(4)	4
Straty podatkowe z lat ubiegłych	6.641	6.641	0	0
Korekty dot. strat podatkowych	(6.087)*	(6.087)*	0	0
Odwrocenie w 2021 roku aktywa z tytułu straty podatkowej	(554)	(554)	0	(554)
Strata podatkowa 2022	0	0	0	0
Inne	0	0	0	10
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>126</b>	<b>127</b>	<b>(1)</b>	<b>(560)*</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>126</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			9	(926)

\*różnica wynikająca z zaokrągleń

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

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

Spółka przeprowadziła analizę możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania i na podstawie sporządzonych prognoz finansowych Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczone, powstały z tytułu straty podatkowej za okres sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022. Spółka na podstawie przeprowadzonej analizy możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania nie stwierdza na dzień bilansowy ryzyka braku realizowalności utworzonych w poprzednich okresach aktywów z tytułu podatku odroczonego.

<b>Straty podatkowe z lat ubiegłych możliwe do wykorzystania w kolejnych latach według stanu na dzień 31 marca 2022 roku (aktywa na podatek odroczone powstały z tytułu straty podatkowej powstałej w latach 2017-2020 są objęte w całości odpisem aktualizującym).</b>			
<i>Rok wystąpienia straty podatkowej</i>	<i>Wysokość straty podatkowej</i>	<i>Rozliczenie straty podatkowej w poszczególnych latach</i>	<i>Wysokość straty podatkowej możliwej do wykorzystania w kolejnych latach</i>
<b>2017</b>	10.012	31.12.2021 r. rozliczenie straty w wysokości 280 tys. zł	9.732
<b>2018</b>	2.258		2.258
<b>2019</b>	9.072		9.072
<b>2020</b>	1.305		1.305
<b>2021</b>	0		0
<b>Łącznie</b>	<b>22.647</b>		<b>22.367</b>

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

#### 13.1. Kupno i sprzedaż

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze środków trwałych.

#### 13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku Spółka nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

#### 13.3. Zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 14. Wartości niematerialne

#### 14.1. Kupno i sprzedaż

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych.

#### 14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku Spółka nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości w obszarze wartości niematerialnych.

### 15. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w Spółce na 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2021 roku przedstawia się następująco:

<b>Kapitał akcyjny w złotych</b>	<i>30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 r. (badane)</i>
Akcje zwykłe serii A/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	255.253,9	510.000
Akcje zwykłe serii B/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	0	145.860
Akcje zwykłe serii C/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	0	163.000
Akcje zwykłe serii D/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	0	19.584
<b>Razem</b>	<b>255.253,9</b>	<b>838.444</b>

W dniu 9 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie łącznie 5.831.901 szt. akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki, utworzenie kapitału rezerwowego oraz związana z tym zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 26 maja 2022 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

W dniu 13 czerwca 2022 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać operacji wycofania z depozytu papierów wartościowych 5.831.901 akcji zwykłych na okaziciela, w związku z ich umorzeniem.

## **16. Kapitał rezerwowy**

W dniu 9 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze umorzenia akcji własnych, utworzony został kapitał rezerwowy, do którego Spółka przeksięgowała kwotę 583.190,10 zł uzyskaną z obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Obniżenie kapitału zakładowego Spółki, utworzenie kapitału rezerwowego oraz związana z tym zmiana Statutu zostały zarejestrowane w dniu 26 maja 2022 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

## **17. Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy Spółki na 30 czerwca 2022 roku wynosił 24.235 tys. PLN, na dzień bilansowy okresu porównawczego zakończonego 30 czerwca 2021 roku, a także na dzień na 31 grudnia 2021 roku był on na poziomie 54.235 tys. PLN. Kapitał zapasowy tworzony jest ustawowo z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz z zysku Spółki.

Dnia 25 marca 2022 r. Spółka nabyła 5.831.901 szt. akcji własnych po 5,00 zł za sztukę, tj. za cenę 29.159.505,00 zł. Dodatkowo Spółka poniosła koszt nabycia związany ze skupem akcji własnych w łącznej kwocie 231.483,05 zł. Wypłata dla akcjonariuszy za akcje umarżane nastąpiła w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 14 kwietnia 2022 r. postanowiło, aby stratę netto Spółki za rok 2021 w kwocie 609 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

## **18. Akcje własne**

W dniu 16 marca 2022 r. Spółka, Beyondream Investments Limited z siedzibą w Larnace (Republika Cypryjska) („BD”) oraz pan Rafał Wasilewski zawarły umowę organizacyjną. Zawarcie Umowy stanowiło jedyny warunek, pod jakim Spółka oraz BD ogłosiły, 27 stycznia 2022 r., wspólnie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, o którym mowa w art. 74 ust. 1 ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. 18 marca 2022 r. zakończyło się przyjmowanie zapisów

na sprzedaż akcji Spółki M.W. Trade S.A. w ramach Wezwania ogłoszonego w dniu 27 stycznia 2022 r. przez M.W. Trade S.A. oraz Beyondream Investments Limited.

Akcjonariusze złożyli w Wezwaniu zapisy na sprzedaż 5.831.901 szt. akcji Spółki, które stanowią 69,56% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z Wezwaniem wszystkie akcje zostały nabyte przez Spółkę.

Dnia 25 marca 2022 r. Spółka nabyła 5.831.901 szt. akcji własnych po 5,00 zł za sztukę, tj. za cenę 29.159.505,00 zł. Dodatkowo Spółka poniosła koszt nabycia związany ze skupem akcji własnych w łącznej kwocie 231.483,05 zł.

W dniu 9 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie łącznie 5.831.901 szt. akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki, utworzenie kapitału rezerwowego oraz związana z tym zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 26 maja 2022 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka nie posiada akcji własnych.

## 19. Instrumenty finansowe

Największy udział w strukturze bilansu Spółki mają instrumenty finansowe, którym po stronie zobowiązań odpowiadają zobowiązania z tytułu wykupu wierzytelności względem banków. Zobowiązania finansowe są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, póki istnieje obowiązek określony w umowie do realizacji przez Spółkę, zobowiązanie nie wygasło bądź nie zostało umorzone. Zobowiązanie finansowe lub jego część wygasa, gdy dokonano spłaty, wykorzystując środki pieniężne, inne aktywa finansowe czy usługi bądź doszło do zwolnienia z odpowiedzialności decyzją sądową bądź za zgodą wierzyciela. Zamiana danego zobowiązania na inne, charakteryzujące się zasadniczo odmiennymi warunkami, powoduje wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Analogiczne rozwiązanie stosowane jest przy znaczącej modyfikacji warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego. Różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego lub jego części, które wygasło lub zostało przeniesione na inną stronę, a kwotą zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niebędących środkami pieniężnymi lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w wyniku finansowym.

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

Po stronie aktywów główne instrumenty finansowe stanowią należności powstałe z tytułu podpisanych porozumień restrukturyzacyjnych w szpitalach, pożyczki udzielone Samodzielnym Publicznym Zakładom Opieki Zdrowotnej („SP ZOZ”) oraz Jednostkom Samorządu Terytorialnego („JST”). Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych do zabezpieczania wartości aktywów i zobowiązań oraz nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń.

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

Środki pieniężne i lokaty są aktywami krótkoterminowymi, toteż przyjęto, że dla nich wartość godziwa jest równa wartości księgowej. Tak samo przyjęto, jeśli chodzi o kredyty w rachunkach bieżących czy rewalwingowe, stanowiące w zdecydowanej mierze krótkoterminowe pasywa.

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych wynikających z dokonanych transakcji wykupu rat wierzytelności opartych o uzgodniony umownie harmonogram spłat jest równa wartości bilansowej.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2022 roku:

- nie nastąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, 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,
- najistotniejszymi zdarzeniami mającym wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które było nietypowe ze względu na wielkość były:
  - nabycie w dniu 25 marca 2022 r. przez Spółkę 5.831.901 szt. akcji własnych po 5,0 zł za sztukę, tj. za łączną cenę 29.159.505,00 zł. W dniu 9 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie łącznie 5.831.901 szt. akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Skutkiem zakończonej transakcji było obniżenie sumy bilansowej o kwotę 29.160 tys. zł.
- w okresie sprawozdawczym 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:
  - w dniu 10 czerwca 2022 roku Spółka wypowiedziała ze skutkiem natychmiastowym umowę zlecenia windykacji wierzytelności zawartą w dniu 13.06.2017 r. w zakresie dotyczącym należności przysługujących zleceniodawcy wobec podmiotu medycznego. Skutkiem wypowiedzenia umowy było dokonanie na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku odpisu z tytułu utraty wartości na łączną kwotę 355 tys. zł z uwagi na potencjalną możliwość sporu co do wierzytelności wynikającej z tej umowy.

Stan na 30.06.2022 roku

	<i>Wartość księgowa tys. PLN</i>	<i>Wartość godziwa tys. PLN</i>	<i>Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową</i>
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.206	22.206	0
Aktywa finansowe	13.433	13.433	0
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	7.377	7.377	0



M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Stan na 31.12.2021 roku

	<i>Wartość księgowa tys. PLN</i>	<i>Wartość godziwa tys. PLN</i>	<i>Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową</i>
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50.001	50.001	0
Aktywa finansowe	17.375	17.375	0
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	8.053	8.053	0

## POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

### 19.1. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

*Wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

	<i>30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 r. (badane)</i>
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	4.575	5.727
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	408	0
<b>Razem</b>	<b>4.983</b>	<b>5.727</b>

### 19.2. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

*Wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

	<i>30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 r. (badane)</i>
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	2.316	2.325
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78	0
Pozostałe	0	1
<b>Razem</b>	<b>2.394</b>	<b>2.326</b>

### 19.3. Koszty związane z finansowaniem portfela

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (niebadane)</i>
Odsetki od umowy wykupu wierzytelności	250	580
Odsetki i prowizje od kredytów	0	43
Inne	7	7
<b>Razem</b>	<b>257</b>	<b>630</b>

Koszty związane z finansowaniem portfela są efektem finansowania się Spółki poprzez zaciąganie kredytów, pożyczek czy sprzedaż z dyskontem wierzytelności w ramach umów generalnych zawartych z bankami.

#### 19.4. Aktywa finansowe

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

Spółka nabywa i utrzymuje wierzytelności wyłącznie w celu pozyskania umownych przepływów pieniężnych. Modelem biznesowym Spółki jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych w całym okresie życia instrumentów wynikających z wierzytelności wobec publicznych podmiotów leczniczych oraz jednostek samorządu terytorialnego. Posiadane aktywa składają się z wartości nominalnej oraz odsetkowej z prawem naliczania dalszych odsetek o charakterze umownym bądź ustawowym, zgodnie z regulacjami odpowiednio Kodeksu cywilnego (t.j. Dz.U. 2019 poz. 1145), Ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 118) oraz Ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych (Dz.U. 2019 r. poz. 1649), stanowiącym zapłatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie, jak i za inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzielonym finansowaniem oraz marżę zysku.

Analiza stosowanego przez Spółkę modelu biznesowego pozwoliła zaklasyfikować posiadany portfel aktywów finansowych do grupy „utrzymywanie” (held to collect, H2C). Spółka wycenia posiadane aktywa finansowe (pożyczki i należności) zamortyzowanym kosztem metodą efektywnej stopy procentowej z zastosowaniem odpisów na utratę wartości.

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

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

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

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych;
- doszło do przeniesienia składnika, tj. przeniesiono umowne prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów bądź zachowano je, jednak z jednoczesnym zobowiązaniem umownym do przekazania tych przepływów na rzecz innego podmiotu przy spełnieniu jednocześnie poniższych warunków:
  - jednostka nie ma obowiązku wypłaty kwot ostatecznym odbiorcom dopóki nie otrzyma odpowiadających im kwot, które wynikają z pierwotnego składnika aktywów, a krótkoterminowe zaliczki dokonywane przez jednostkę z prawem do odzyskania pełnej pożyczonej kwoty powiększonej o naliczone odsetki ustalone na podstawie stóp rynkowych nie stanowią naruszenia tego warunku,

- na mocy umowy przeniesienia jednostka nie może sprzedać lub zastawić pierwotnego składnika aktywów w inny sposób niż jako ustanowione na rzecz ostatecznych odbiorców zabezpieczenie zobowiązania do przekazywania na ich rzecz przepływów pieniężnych,
  - jednostka jest zobowiązana do przekazania wszystkich przepływów pieniężnych otrzymanych przez nią w imieniu ostatecznych odbiorców bez istotnej zwłoki. Dodatkowo jednostka nie jest upoważniona do reinwestowania tych przepływów pieniężnych, z wyjątkiem inwestycji w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w krótkim okresie rozliczeniowym pomiędzy dniem otrzymania i wymaganym dniem przekazania do ostatecznych odbiorców, przy czym uzyskane odsetki z takich inwestycji są przekazywane ostatecznym odbiorcom;
- przeniesiono zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem danego aktywa finansowego;
  - nie dokonano przeniesienia, ale i jednocześnie zasadniczo nie zachowano całego ryzyka i wszystkich korzyści przy równoczesnej utracie kontroli nad danym składnikiem aktywów – wówczas ujmowane są oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe bądź zachowane w wyniku przeniesienia.

Dodatkowo Spółka identyfikuje następujące przesłanki istotnej modyfikacji składnika aktywów finansowych: zmiana stosunku prawnego związanego z danym składnikiem lub zmiana dłużnika, modyfikacja aktywa wymuszona przez rynek (presja konkurencji) w celu uniknięcia utraty aktywa z portfela, istotna zmiana przepływów czy konsolidacja ekspozycji. Z kolei przesłankami, które nie prowadzą do zaprzestania ujmowania danego składnika aktywów są: nieistotna (tj. poniżej 10%) zmiana przepływów lub modyfikacja przepływów w połączeniu z wystąpieniem przesłanek wzrostu ryzyka kredytowego, o których mowa w niniejszym punkcie.

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

M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

oraz warunków umownych danego instrumentu finansowego) jest równa zamortyzowanemu kosztowi tego instrumentu w chwili początkowego ujęcia.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń znaczącej modyfikacji aktywów oraz zobowiązań finansowych.

	<i>30 czerwca 2022 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 r.</i> <i>(badane)</i>
Portfel wierzytelności z umów porozumień	6.315	8.601
Pożyczki udzielone	6.998	8.615
Pośrednictwo kredytowe	113	152
Pozostałe	7	7
<b>Razem</b>	<b>13.433</b>	<b>17.375</b>
- krótkoterminowe	4.609	6.574
- długoterminowe	8.824	10.801

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

	<i>okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2022 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2021 r.</i> <i>(niebadane)</i>
Odsetki i prowizje z umów porozumień	294	998
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek	267	236
Przychody prowizyjne	1	3
<b>Razem</b>	<b>562</b>	<b>1.237</b>

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

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

Zgodnie z ogólną zasadą, utrata wartości jest mierzona jako 12-miesięczne oczekiwane straty kredytowe albo dożywotnie oczekiwane straty kredytowe. Podstawa pomiaru zależy od tego czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Aktywa finansowe alokowane są do 3 koszyków (stage):

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

Proces oceny utraty wartości składa się z następujących etapów:

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

Spółka przyjmuje następujące zdarzenia jako przesłanki utraty wartości ekspozycji wobec jednostek sektora publicznego na poziomie indywidualnym:

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

W przypadku zaistnienia ekspozycji wobec podmiotu prowadzącego działalność w formie spółki prawa handlowego przesłanką utraty wartości będzie ponadto prawdopodobieństwo upadłości lub inna reorganizacja finansowa dłużnika. Ekspozycje, w stosunku do których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości, są analizowane pod kątem czy nie wystąpiły przesłanki znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia danego aktywa finansowego w bilansie.

Do przesłanek wskazujących na znaczący wzrost ryzyka kredytowego zalicza się:

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

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

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

Jeżeli na dzień sprawozdawczy ustalono, że ustaly przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego dla danej ekspozycji, Spółka wycenia dla tej ekspozycji odpis na oczekiwane straty kredytowe równe 12-miesięcznym stratom oczekiwanym.

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

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

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

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

W przypadku aktywów dotkniętych utratą wartości w momencie nabycia, Spółka szacuje efektywną stopę procentową z uwzględnieniem strat oczekiwanych w przewidywanym okresie życia ekspozycji. W celu określenia właściwej efektywnej stopy procentowej, Spółka szacuje efektywną stopę procentową na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych z ekspozycji oraz pomniejsza tak oszacowaną efektywną stopę procentową o stawkę oczekiwanych strat w całym okresie życia instrumentu.

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

- zgodnie z art. 6 Ustawy Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. 2003 Nr 60 poz. 535 z późn. zm.) nie mogą podlegać upadłości;
- działają w oparciu o Ustawę o działalności leczniczej (t.j. Dz.U. 2011 Nr 112 poz. 654 z późn. zm.), z której wynika w przypadku likwidacji SPZOZ przejęcie przez Organ założycielski należności i zobowiązań likwidowanego podmiotu; w przypadku przekształcenia SP ZOZ w spółkę kapitałową - przejęcie min. 50%;
- działają w oparciu o Ustawę o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz.U. 2004 Nr 210 poz. 2135 z późn. zm.), regulującą 4-letnie ryczałtowe umowy SPZOZ z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ).

M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Spółka na 30 czerwca 2022 roku ujmowała w bilansie odpisy z tytułu utraty wartości jak również odpisy z tytułu oczekiwanych strat.

W dniu 10 czerwca 2022 roku Spółka wypowiedziała ze skutkiem natychmiastowym umowę zlecenia windykacji wierzytelności zawartą w dniu 13.06.2017 r. w zakresie dotyczącym należności przysługujących zleceniodawcy wobec podmiotu medycznego. Skutkiem wypowiedzenia umowy było dokonanie na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku odpisu na utratę wartości wierzytelności na łączną kwotę 355 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka zawiązała również odpis aktualizujący względem banku Pekao (dawniej Idea Bank) w wysokości 15 tys. zł w związku z powstałymi różnicami w wycenie wierzytelności z tytułu wykupu.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku i na 31 grudnia 2021 roku Spółka ujmowała w bilansie wyłącznie odpisy na oczekiwaną stratę.

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa brutto			Utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
30 czerwca 2022	13.821	0	0	(388)	0	0	13.433
31 grudnia 2021	17.419	0	0	(44)	0	0	17.375
30 czerwca 2021	79.926	0	0	(198)	0	0	79.728

Poniżej przedstawiono analizę należności finansowych, które na 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2021 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					Sąd/SNW
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni	
30 czerwca 2022	13.433	13.432	1	0	0	0	0	0
31 grudnia 2021	17.375	17.375	0	0	0	0	0	0
30 czerwca 2021	79.728	42.757	0	0	0	0	0	36.971

Spółka dokonuje wiekowania należności na podstawie aktualnych harmonogramów płatności wynikających z umów zawartych z podmiotami leczniczymi oraz JST. Harmonogramy spłat, które są tworzone dla wierzytelności szpitalnych, mają charakter nowacji w stosunku do harmonogramów, które obowiązywały u wierzyciela pierwotnego.

## 20. Ujawnienia dotyczące leasingu finansowego zgodnie z MSSF 16

Na 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała jedną czynną umowę leasingu finansowego samochodu służbowego. Umowa zawarta została w czerwcu 2022 roku z okresem obowiązywania wynoszącym 36 miesięcy. W okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała aktywów z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów na mocy umów leasingu finansowego.

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.

	<i>30 czerwca 2022 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 r.</i> <i>(badane)</i>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	498	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	486	0
- krótkoterminowe	78	0
- długoterminowe	408	0

	<i>30 czerwca 2022 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 r.</i> <i>(badane)</i>
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego	0	13
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	0	2

## 21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę ma charakter inwestycyjny. Instrumenty finansowe będące w posiadaniu Spółki mogą powodować wystąpienie jednego lub kilku rodzajów ryzyka. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka, należą: kredyty bankowe, wykupy, środki pieniężne i lokaty. Ich głównym celem jest zapewnienie środków finansowych na podstawową działalność Spółki. W bilansie widnieją również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Wśród głównych rodzajów ryzyk, wynikających z posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych, należy wyróżnić: ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko koncentracji. Typowym ryzykiem jest również ryzyko cen rynkowych towarzyszące wszystkim posiadanym przez Spółkę instrumentom finansowym.

Dział Finansowy Spółki odpowiada za kształtowanie polityki i monitoringu ryzyka finansowego, a budowane strategie zarządzania zatwierdzone są przez Zarząd Spółki.

Podstawowe zagrożenia, cele i zasady zarządzania każdym z ryzyk zostały omówione w punkcie II.10 Sprawozdania z działalności Spółki.



## RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej polega na ograniczaniu negatywnych zdarzeń skutkujących poniesieniem strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych, w tym także zmian wysokości odsetek ustawowych. Zarówno wysokość przychodów, jak i kosztów Spółki, jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych. Uzyskiwany przychód z portfela wierzytelności w postaci odsetek prowadzi w efekcie do uzależnienia rentowności realizowanych projektów od poziomu bieżących stóp procentowych. Dodatkowo korelacja przychodów z poziomem odsetek ustawowych wpływa na wartość wierzytelności, których restrukturyzacją zajmuje się Spółka.

Spółka finansuje swoją działalność różnego rodzaju instrumentami dłużnymi, co zwiększa jej poziom wrażliwości na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych. Spółka ogranicza swoją ekspozycję na ryzyko stóp procentowych, zarządzając wynikiem odsetkowym poprzez strukturyzowanie aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Dodatkowo bezpieczeństwu Spółki sprzyja stosowanie indywidualnej oceny projektu inwestycyjnego, polegającej na dopasowaniu na etapie decyzji źródeł jego finansowania, dzięki czemu zachowana jest adekwatność stóp procentowych po obu stronach bilansu.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym, a także dostosowuje do nich strukturę przychodów, dzięki czemu zmiany stóp procentowych mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki.

### Oprocentowanie stałe

według stanu na 30 czerwca 2022 roku

	<1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.206	-	-	-	-	-	-	22.206
Rzeczowe aktywa trwałe, Wartości niematerialne oraz Prawo do użytkowania aktywa z tyt. leasingu	-	-	-	-	-	-	1.794	1.794
Aktywa finansowe	118	37	15	1	-	-	-	171
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	126	126
Pozostałe aktywa	68	-	-	-	-	-	-	68
Kapitał własny	-	-	-	-	-	-	29.791	29.791
Zobowiązania z tytułu wykupów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	78	78	330	-	-	-	-	486
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności	28	-	-	-	-	-	-	28

M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

### Oprocentowanie zmienne

według stanu na 30 czerwca 2022 roku

	<1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Aktywa finansowe	4.491	3.472	3.243	1.048	1.008	-	-	13.262
Zobowiązania z tytułu wykupów	2.312	2.283	2.253	39	-	-	-	6.887
Pozostałe zobowiązania	435	-	-	-	-	-	-	435

### Oprocentowanie stałe

według stanu na 31 grudnia 2021 roku

	<1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50.001	-	-	-	-	-	-	50.001
Rzeczowe aktywa trwałe, Wartości niematerialne oraz Prawo do użytkowania aktywa z tyt. leasingu	-	-	-	-	-	-	1.375	1.375
Aktywa finansowe	463	48	25	6	-	-	-	542
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	127	127
Pozostałe aktywa	140	-	-	-	-	-	-	140
Kapitał własny	-	-	-	-	-	-	60.608	60.608
Zobowiązania z tytułu wykupów	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności	1	-	-	-	-	-	-	1

### Oprocentowanie zmienne

według stanu na 31 grudnia 2021 roku

	<1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Aktywa finansowe	6.111	4.249	3.298	2.163	1.007	5	-	16.833
Zobowiązania z tytułu wykupów	2.325	2.297	2.268	1.162	-	-	-	8.052
Pozostałe zobowiązania	357	-	-	-	-	-	-	357

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu aktualizowane jest w okresach miesięcznych, kwartalnych, półrocznych i rocznych. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stale przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Wzrost zmiennej stopy oprocentowania na 30 czerwca 2022 roku o 0,5 p.p., przy założeniu niezmienności innych czynników, spowodowałby wzrost osiągniętego przez Spółkę wyniku brutto o 18.531 zł. Analogicznie wzrost stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby dodatnie odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 37.062 zł. Natomiast spadek stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby ujemne odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 37.062 zł. Analiza ta została przeprowadzona w oparciu o średniomiesięczne saldo należności i zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu.

W okresie porównawczym na 30 czerwca 2021 roku wzrost zmiennej stopy oprocentowania o 0,5 p.p., przy założeniu niezmienności innych czynników, spowodowałby wzrost osiągniętego przez Spółkę wyniku brutto o 19.122 zł. Analogicznie wzrost stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby dodatnie odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 38.244 zł. Natomiast spadek stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby ujemne odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 38.244 zł. Analiza ta została przeprowadzona w oparciu o średniomiesięczne saldo należności i zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu.

Ewentualna możliwość zrównoważenia wzrostu kosztów poprzez zwiększenie rentowności realizowanych projektów może być odroczone w czasie i uzależniona od średnich okresów zapadalności aktualnych aktywów (spływu środków pozwalających na podpisanie nowych umów uwzględniających zmiany na rynku stóp procentowych) oraz możliwości przeniesienia wzrostu kosztów finansowania na kontrahentów.

Poziom ekspozycji na ryzyko stopy procentowej będzie zmienny i zależeć będzie od poziomu stosowanej dźwigni finansowej, dopasowania pomiędzy okresami zmian stóp procentowych dla aktywów i zobowiązań oraz zmienności na rynku stóp procentowych.

## **RYZIKO WALUTOWE**

W Spółce nie występuje ryzyko walutowe.

## **RYZIKO CEN TOWARÓW**

W Spółce nie występuje ryzyko cen towarów.

## **RYZIKO KREDYTOWE**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko niewywiązania się kontrahentów z ich zobowiązań względem Spółki, wynikające z zaprzestania spłat lub powstania opóźnień w spłacie zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest kluczowym ryzykiem w działalności Spółki. Zdarzenia będące realizacją tego ryzyka wpływają bezpośrednio na ryzyko płynności Spółki. Z kolei czynnikami kształtującymi ryzyko kredytowe są: stopień koncentracji oraz otoczenie biznesowe, w tym w szczególności regulacje prawne.

Zmiany otoczenia prawnego i systemu funkcjonowania służby zdrowia mogą całkowicie zmienić wszystkie charakterystyki ryzyka kredytowego, na jakie narażona jest Spółka.

Najistotniejszymi czynnikami które wpływającymi na ryzyko kredytowe, a wynikającymi z Ustawy o działalności leczniczej („U.dz.l.”), w tym zmianami wprowadzonymi Ustawą z dnia 11.08.2021 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych oraz niektórych innych ustaw, jak i wyroku Trybunału Konstytucyjnego sygn. akt K 4/17, są: ryzyko braku pokrycia ujemnego wyniku SPZOZ przez organ założycielki i/lub NFZ/MZ w zależności od źródła powstania straty netto powyżej amortyzacji – zgodnie z uzasadnieniem do wyroku TK; ryzyko likwidacji SPZOZ – aktualnie nieuzależnione od wyniku netto placówki w danym roku, przy czym w tej sytuacji wszystkie należności i zobowiązania przechodzą na podmiot tworzący; ryzyko przekształceń – znikome, jednak potencjalnie możliwe dzięki zapisom U.dz.l., niezależnie od wyniku netto placówki w danym roku. Szczegółowy opis mechanizmów wynikających z U.dz.l. zawarto poniżej w opisie ryzyka prawnego.

Na ryzyko kredytowe wpływa również organizacja istniejącej sieci szpitali, wdrożona przez MZ ponad 4 lata temu. Sieć stanowi klasyfikację podmiotów leczniczych w układzie zawierającym odpowiedni poziom systemu zabezpieczenia, profile w ramach których realizowane są świadczenia oraz zakresy i rodzaje realizowanych świadczeń. Systemem objęte są wszystkie placówki zapewniające ciągłość dostępu do świadczeń oraz kompleksowość w ich udzielaniu. Dla Spółki wprowadzenie sieci szpitali było potwierdzeniem dotychczas stosowanej metodologii oceny ryzyka i polityki dotyczącej koncentracji na jednostkach o istotnym znaczeniu w regionie. Obowiązki Sieci Szpitali według aktualnej kwalifikacji zostało przedłużone do końca 2022 roku. MZ planuje nową definicję sieci, do której przynależność definiować będzie posiadanie przez szpital co najmniej jednego profilu kwalifikującego, w ramach którego jednostka udziela świadczeń przez ponad 2 lata. Poza siecią świadczone będą w pełni usługi z zakresu m.in. SOR, AiIT, rehabilitacji, AOS, chemioterapii, programów lekowych. Prezes NFZ odpowiedzialny będzie za sporządzenie wykazu świadczeniodawców, ich profili i realizowanych przez nich świadczeń w ramach sieci. Umowy na realizację świadczeń w ramach sieci szpitali zawierane będą na wniosek Prezesa NFZ na okres 4 lat. Decyzje NFZ co do zakresu oparte będą o informacje wynikające z regionalnych map potrzeb zdrowotnych.

W zależności od kryteriów finansowych jakie MZ określiło w projekcie Ustawy o modernizacji i poprawie efektywności szpitalnictwa, do kwalifikacji poszczególnych podmiotów leczniczych do grup A-D, poszczególne ekspozycje bilansowe i pozabilansowe Spółki będą indywidualnie analizowane pod kątem ryzyka kredytowego, wpływającego na ryzyko płynności, przy czym pierwsza powszechna kwalifikacja (wg doniesień prasowych) ma nastąpić w 2024 roku na podstawie wyników szpitali za 2023 rok.

Zgodnie z założeniami ustawy, jednostki z grupy C i D objęte będą planem naprawczo-rozwojowym, z możliwością zastosowania środków ochronnych, a ponadto nabeżdżą zdolność restrukturyzacyjną.

Na sytuację Szpitali wpływać będzie również końcowe rozliczenie dotyczące zaliczek na świadczenia planowe niezrealizowane w czasie fali pandemii. Zgodnie z Rozporządzeniem MZ szpitale mają czas na nadrobienie świadczeń planowych i rozliczenie pobranych zaliczek „1/12” maksymalnie do 31 grudnia 2023 roku. Warto zauważyć, że im dłużej trwa zamrożenie świadczeń, potęgują się problemy z zapewnieniem zgodnie z przepisami odpowiedniego obłożenia oddziałów kadrą medyczną, tym trudniejsze lub wręcz w wielu przypadkach niemożliwe będzie nadrobienie przedpłaconych a nie wykonanych procedur. Klienci znajdujący się w portfelu bilansowym i pozabilansowym Spółki generują ok. połowę przychodów w ramach działalności poza ryczałtem z NFZ. Stanowi to ok. 1 mld zł w skali roku (w tym są dodatki za posiadanie zaplecza do walki z pandemią). Niepewność co do sposobu wykonania przez jednostki planów rzeczowo-finansowych może przełożyć się na zdolność kredytową Klientów oraz dyscyplinę płatniczą, która będzie mieć bezpośrednie przełożenie na ryzyko płynności.

Ponadto, definitywny wpływ na finansowanie służby zdrowia będą mieć zebrane zasoby funduszu ze składek na ubezpieczenie zdrowotne oraz możliwości budżetu państwa.

Spółka, 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.

W przypadku świadczenia przez Spółkę usług z zakresu pośrednictwa finansowego, z uwagi na charakter transakcji, ryzyko kredytowe w całości przeniesione jest na podmiot udzielający finansowania.

Historycznie Spółka w niektórych przypadkach poręczała kredyty udzielane przez bank, o których mowa w pkt. 26 niniejszego sprawozdania.

## **RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ**

Ryzyko płynności jest to ryzyko nieposiadania przez Spółkę środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań lub/i niemożności pozyskania środków pieniężnych poprzez upłynnienie aktywów lub zaciągnięcie nowych zobowiązań na pokrycie bieżących i zapadających w przyszłości zobowiązań. Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowej w przepływach pieniężnych Spółki poprzez utrzymywanie odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań, mającej na celu osiągnięcie założonej rentowności oraz zapewnienie zdolności do terminowego regulowania bieżących i zapadających w przyszłości zobowiązań. Podstawą polityki w zakresie płynności jest utrzymywanie portfela płynnych i zdywersyfikowanych aktywów oraz odpowiadających im stabilnych źródeł finansowania.

Spółka finansuje swoją działalność kapitałem dłużnym. Zobowiązania Spółki wynikają ze sprzedanych rat w ramach wykupu wierzytelności. Konieczność spłaty ww. zobowiązań oraz pokrycia kosztów bieżącej działalności tworzy bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne.

Spółka pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności. Ilość i złożoność aktywów i zobowiązań powoduje, że harmonogramy dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych nie są w pełni zsynchronizowane, co może tworzyć przejściowe luki płynnościowe.

Skala zjawiska jest potęgowana przez ewentualne zdarzenia o charakterze kredytowym. Niewywiązywanie się dłużników Spółki z ich zobowiązań może odsuwać w czasie dodatnie przepływy pieniężne i powodować lub potęgować ewentualne problemy z płynnością. Znaczenie zdarzeń o charakterze kredytowym rośnie wraz ze stopniem koncentracji ekspozycji Spółki na dane podmioty. Niska płynność posiadanych aktywów (utrudniona możliwość ich ewentualnej sprzedaży) oraz ewentualne problemy z pozyskaniem dodatkowego finansowania dłużnego mogą utrudnić zarządzanie w warunkach braku płynności.

Strukturę zapadalności aktywów oraz kapitałów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela:

Według stanu na 30 czerwca 2022 roku

	<1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Aktywa	26.883	3.509	3.258	1.049	1.008	-	1.920	37.627
Kapitały i zobowiązania	2.853	2.361	2.583	39	-	-	29.791	37.627
Per saldo	24.030	1.148	675	1.010	1.008	-	(27.871)	0

M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Według stanu na 31 grudnia 2021 roku

	<1roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Aktywa	56.715	4.297	3.323	2.169	1.007	5	1.502	69.018
Kapitały i zobowiązania	2.683	2.297	2.268	1.162	-	-	60.608	69.018
Per saldo	54.032	2.000	1.055	1.007	1.007	5	(59.106)	0

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku w Spółce nie doszło do pojawienia się luki płynnościowej. Spółka na bieżąco kontroluje i ocenia swoje możliwości płynnościowe, analizuje możliwości dostępności finansowania na rynku, prognozując przepływy pieniężne według wdrożonego modelu w horyzoncie krótko-, średnio- i długoterminowym.

Dział Finansowy M.W. Trade SA odpowiada za stabilność płynnościową Spółki. Jego zadaniem jest codzienny monitoring przepływów oraz utrzymywanie dopasowanego do wielkości i splacalności w danym okresie portfela poziomu szybko dostępnych środków pieniężnych, które stanowią bufor bezpieczeństwa Spółki, co zdecydowanie minimalizuje ekspozycję na ryzyko płynności.

Dodatkowo dokonywane są analizy odporności Spółki na wahania w splacalności portfela poprzez realizację stress-testów, badających wrażliwość MWT na różne poziomy opóźnień i stopnie spłat całego portfela aktywów. Stosowane modele przewidują różne scenariusze pozwalające ukształtować schemat działań dla każdej sytuacji.

Przy zarządzaniu ryzykiem płynności kluczowe jest wyznaczanie limitów zaangażowania Spółki w dany podmiot lub grupę podmiotów o zbliżonych cechach. Dzięki stosowanej polityce koncentracji, definiowany jest górny próg zaangażowania wobec danego klienta (danego rodzaju klienta) w portfolio, co ułatwia budowę stabilnego portfela wierzytelności.

Płynne aktywa również przyczyniają się do zmniejszenia ryzyka płynności, bowiem dopasowana struktura zapadalności aktywów i zobowiązań, pozwala na spłatę zaciągniętych zobowiązań w dacie wymagalności.

Ryzyko płynności również jest ryzykiem niesymetrycznym o wyłącznie negatywnym wpływie na funkcjonowanie Spółki. Dlatego też monitoring płynności odbywa się w trybie dziennym, miesięcznym i rocznym, a zadaniem Działu Finansowego jest budowanie strategii finansowania w horyzoncie krótko- i średnioterminowym, niwelującej występowanie negatywnych skutków w działalności Spółki.

Poniższa tabela przedstawia podział spłat niezdyktowanych zobowiązań łącznie z odsetkami na 30 czerwca 2022 roku:

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania Spółki łącznie z odsetkami	2.610	2.517	2.631	39	-	-	7.797

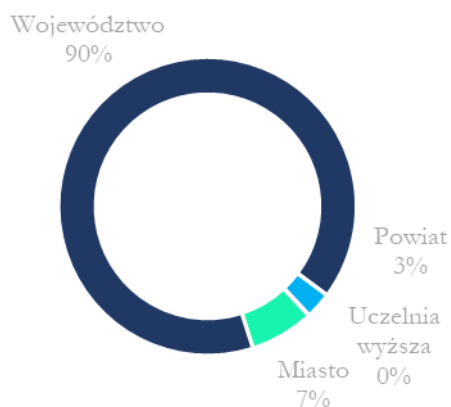
Poniższa tabela przedstawia podział spłat niezdyktowanych zobowiązań łącznie z odsetkami na 31 grudnia 2021 roku:

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania Spółki łącznie z odsetkami	2.520	2.427	2.334	1.171	0	0	8.452

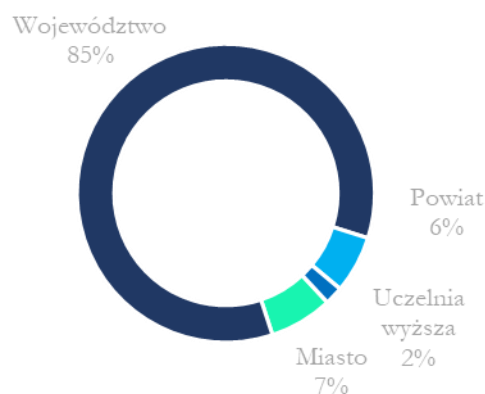
### RYZIKO KONCENTRACJI

Ryzyko koncentracji wiąże się ze zbyt dużym zaangażowaniem środków wobec pojedynczych klientów lub grup klientów wyeksponowanych na ten sam czynnik ryzyka. Wysoki poziom koncentracji w portfelu należności będzie potęgował skutki ryzyka kredytowego i ryzyka płynności. Spółka stosuje politykę koncentracji, dzięki której zdefiniowana jest górna granica zaangażowania w dany podmiot w portfelu. Niemniej jednak Spółka nie ma wpływu na przedterminowe spłaty portfela, które powodują zaburzenia w wysokości tego wskaźnika. Zaangażowanie w dziesięciu największych Kontrahentów na 30 czerwca 2022 roku nie przekracza 99% wartości sumy bilansowej. Na koniec 2021 roku zaangażowanie w dziesięciu największych Kontrahentów nie przekraczało 99% sumy bilansowej.

Struktura portfela Spółki według rodzaju organu założycielskiego:

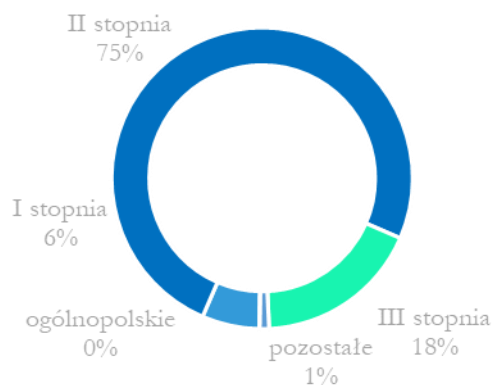


Stan na 30 czerwca 2022 roku.

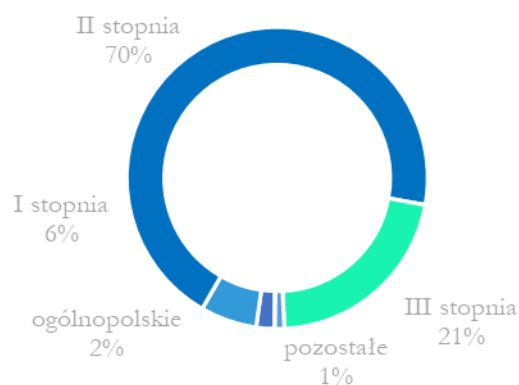


Stan na 31 grudnia 2021 roku.

Struktura portfela Spółki według profili zdefiniowanych w sieci szpitali, zgodnie z wykazami zamieszczonymi przez Dyrektorów oddziałów wojewódzkich NFZ:



Stan na 30 czerwca 2022 roku.



Stan na 31 grudnia 2021 roku.

## 22. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem, by zagwarantować zdolność kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Spółki w tym obszarze nie zmienia się od wielu lat. Głównym celem takiego działania jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może określić politykę wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych Spółka, na pokrycie straty musi utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.



M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	<i>30 czerwca 2022 r.</i>	<i>31 grudnia 2021 r.</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7.836	8.410
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(22.206)	(50.001)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(14.370)</b>	<b>(41.591)</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	29.791	60.608
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
<b>Kapitał razem</b>	<b>29.791</b>	<b>60.608</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>15.421</b>	<b>19.017</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>(0.93)</b>	<b>(2.19)</b>

Spółka nie wykorzystuje, ani nie obraca instrumentami finansowymi w celach spekulacyjnych.

**23. Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2021 roku.

M.W. Trade SA  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych tys. PLN</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych tys. PLN</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych tys. PLN</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych tys. PLN</i>
Jednostka dominująca:					
Beyondream Investments Limited	1H 2022	0	0	0	0
	2021	0	0	0	0
Getin Holding SA*	1H 2022	0	(2)	0	0
	2021	0	248	0	0
Zarząd Spółki	1H 2022	0	147	0	35
	2021	0	0	0	0
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:</b>					
	1H 2022	0	34***	0	3
	2021	0	57**	0	0

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

\*\*wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej za członkostwo w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu będącego równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

## 24. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie porównywalnym zakończonym 30 czerwca 2021 roku kształtowało się następująco:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.</i>
Zarząd Spółki	2	2
Administracja, Dział FK	3	3
Dział sprzedaży	3	4
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>9</b>

## 25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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

Na 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała następujące umowy poręczenia:

Instytucja	m-c zawarcia	kwota poręczenia (w tys. zł)	data zakończenia	stan na 30.06.2022 r.	stan na 31.12.2021 r.
Wierzyciel	cze 2010	3 000	nieokreślone	0	0
Bank	lis 2015	7 000	30.04.2026	2 683	3 033
Bank	wrz 2016	8 000	30.11.2024	2 213	2 723
Bank	wrz 2016	22 000	30.11.2025	8 708	10 083
Bank	gru 2016	9 800	31.03.2026	3 811	4 356
Bank	gru 2016	10 000	30.06.2027	4 591	5 101
Bank	kwi 2017	8 000	30.06.2027	4 222	4 667
Razem		67 800		26 228	<b>29 963</b>

M.W. Trade SA poza podstawową działalnością nie udzielała poręczeń i gwarancji, które nie byłyby umowami typowymi dla działalności Spółki, i których charakter nie wynikałby z bieżącej działalności operacyjnej.

**27. Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności.**

W badanym okresie nie występowały połączenia jednostek, jak również utrata kontroli nad jednostkami zależnymi czy też innymi inwestycjami długoterminowymi oraz nie zaniechano żadnej z działalności.

**28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2022 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki:

Wrocław, 11 sierpnia 2022 roku

-----  
Rafał Wasilewski  
Prezes Zarządu

-----  
Maciej Mizuro  
Wiceprezes Zarządu