

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

za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2023 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.....	10
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	12
4. Korekty błędów poprzednich okresów	13
5. Program akcji pracowniczych.....	13
6. Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego.....	14
7. Sezonowość działalności.....	14
8. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	14
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	15
12. Podatek dochodowy	16
13. Rzeczowe aktywa trwale	19
13.1. Kupno i sprzedaż.....	19
13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	19
13.3. Zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	19
14. Wartości niematerialne	19
14.1. Kupno i sprzedaż.....	19
14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	19
15. Kapitał podstawowy	19
16. Kapitał rezerwowy	19
17. Kapitał zapasowy	20
18. Akcje własne	20
19. Instrumenty finansowe.....	20
19.1. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe.....	22
19.2. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	22
19.3. Koszty związane z finansowaniem portfela	22
19.4. Aktywa finansowe	22
19.5. Inwestycje w jednostki zależne.....	28
20. Ujawnienia dotyczące leasingu finansowego zgodnie z MSSF 16	29
21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	30
22. Zarządzanie kapitałem.....	37

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
(w tysiącach PLN)

23. Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	38
24. Struktura zatrudnienia.....	39
25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	39
26. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	39
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.....	39
28. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	40
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	40

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

<i>Nota</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności	19.4	153	451	279
Koszty związane z finansowaniem portfela wierzytelności	19.3	(38)	(175)	(149)
Zysk (strata) związany z portfelem wierzytelności		115	276	130
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzytelności		13	16	(348)
Amortyzacja		(58)	(110)	(22)
Zużycie materiałów i energii		(14)	(26)	(12)
Usługi obce		(102)	(166)	(159)
Podatki i opłaty		(24)	(50)	(29)
Koszty świadczeń pracowniczych		(795)	(1.236)	(451)
Pozostałe koszty		(11)	(25)	(7)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(876)	(1.321)	(898)
Pozostałe przychody operacyjne		8	23	15
Pozostałe koszty operacyjne		(4)	(64)	(19)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(871)*	(1.362)	(902)
Przychody finansowe		229	483	100
Koszty finansowe		(20)	(41)	0
Zysk (strata) brutto		(662)	(920)	(803)*
Podatek dochodowy	12	14	21	(8)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(676)	(941)	(795)
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:				
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,26)	(0,37)	(0,09)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,26)	(0,37)	(0,09)

*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 2023 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>
Zysk (strata) netto za okres	(676)	(941)	(795)	(1.426)
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(676)	(941)	(795)	(1.426)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 sporządzone na 30 czerwca 2023 roku

	Nota	30 czerwca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r. (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		1.231	1.264
Prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu	20	614	690
Wartości niematerialne		11	3
Inwestycje w jednostki zależne	19.5	5.490	0
Aktywa finansowe (długoterminowe)	19.4	3.051	6.526
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	140	161
Pozostałe aktywa (długoterminowe)		0	0
		10.537	8.644
Aktywa obrotowe			
Aktywa finansowe	19.4	1.278	4.302
Pozostałe aktywa		78	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	18.157	23.788
		19.513	28.190
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		7	0
		30.057	36.834
SUMA AKTYWÓW			
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	255	255
Kapitał rezerwowy	16	583	583
Kapitał zapasowy	17	22.466	24.235
Zyski zatrzymane		5.203	4.375
		28.507	29.448
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	19.1	502	4.000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	0
		502	4.000
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	19.2	133	2.625
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania		915	761
		1.048	3.386
Zobowiązania razem		1.550	7.386
		30.057	36.834
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ			

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

Nota	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(920)	(1.425)
Korekty o pozycje:	428	2.864
Amortyzacja	110	39
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	(24)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	6.530	3.986
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(5.909)	(1.125)
Przychody z tytułu odsetek	(466)	(90)
Koszty z tytułu odsetek	41	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8)	28
Zmiana stanu rezerw	130	50
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(492)	1.439
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	84
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16)	(6)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	(5.490)	0
Odsetki otrzymane	466	90
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5.040)	168
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(58)	(11)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Splata pożyczek/kredytów	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	0	(29.391)
Odsetki zapłacone	(41)	0
Odsetki otrzymane	0	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(99)	(29.402)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5.631)	(27.795)
Środki pieniężne na początek okresu	23.788	50.001
Środki pieniężne na koniec okresu	18.157	22.206

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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>
Na 1 stycznia 2023 roku	255	24.235	4.375	583	-	29.448
Przeniesienie wyniku za 2022 r.	-	(1.769)	1.769	-	-	-
Całkowity dochód za 6 miesięcy 2023 roku	-	-	(941)	-	-	(941)
Na 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	255	22.466	5.203	583	-	28.507
Na 1 stycznia 2022 roku	838	54.235	5.535	-	-	60.608
Skup akcji własnych	-	-	-	-	(29.391)	(29.391)
Umorzenie akcji własnych	(583)	(29.391)	-	583	29.391	-
Przeniesienie wyniku za rok 2021	-	(609)	609	-	-	-
Całkowity dochód za rok 2022	-	-	(1.769)	-	-	(1.769)
Na 31 grudnia 2022 roku (badane)	255	24.235	4.375	583	-	29.448
Na 1 stycznia 2022 roku	838	54.235	5.535	-	-	60.608
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)
Na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	255	24.235	4.718	583	-	29.791

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. W drugim kwartale 2023 Spółka stała się jednostką dominującą w grupie kapitałowej poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. Szczegółowe informacje i wyjaśnienia zawierają noty 19.5 oraz 23.

Zgodnie z umową czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

Spółka 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 30 czerwca 2023 roku był następujący:

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

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

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

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

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

Skład Zarządu na 30 czerwca 2023 roku był następujący:

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

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

Raport zawiera:

- 👤 Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki, które obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2022 roku,
- 👤 Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, które zawierają dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku,
- 👤 Dodatkowo śródroczny skrócony rachunek zysków i strat obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku,
- 👤 Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych, które obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku,
- 👤 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ze zmian w kapitale własnym, które obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależną firmę audytorską

10 sierpnia 2023 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 („KIMSF”).

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. W drugim kwartale 2023 Spółka utworzyła i objęła kontrolą dwie spółki zależne MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. tworząc z nimi grupę kapitałową. Aktualnie obie spółki zależne prowadzą działalność operacyjną w bardzo niewielkim zakresie, a z uwagi na brak przychodów operacyjnych, niewielkie koszty oraz niskie zatrudnienie, jednostka dominująca uznała je za nieistotne, zgodnie z MSR 1 par. 29-31 i MSR 8 par. 5 i par. 8. W związku z tym na dzień 30.06.2023 roku Spółka zdecydowała się przygotować jedynie śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, a tym samym nie sporządzać sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej. Zdaniem jednostki dominującej ujawnienia zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczące spółek zależnych spełniają fundamentalne cechy jakościowe sprawozdawczości finansowej takie jak użyteczność, przydatność oraz wierna prezentacja.

Głównym przedmiotem działalności MW Rail S.A. będzie wynajem wagonów kolejowych zaś MW Artist Sp. z o. o. będzie działalność na rynku impresaryjnym i eventowym.

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

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

Opis kluczowych zdarzeń oraz wskazanie kluczowych ryzyk, na które narażona jest Spółka, zawarto w punkcie II.10 sprawozdania z działalności.

Charakterystykę pozostałych czynników istotnych dla perspektyw Spółki przedstawiono w punkcie II.23 sprawozdania z działalności.

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

Spółka, zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 22 grudnia 2010 roku, sporządza sprawozdanie finansowe według MSSF, zatwierdzonych do stosowania w Unii Europejskiej

oraz wydanych do nich interpretacji, ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Po raz pierwszy Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2010 roku, prezentując jednocześnie dane porównywalne na 31 grudnia 2009 roku oraz 1 stycznia 2009 roku.

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

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z MSR 27 przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych według kosztu.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 marca 2023 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

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

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

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 2023 roku wyniosła 18.157 tys. PLN (na 31 grudnia 2022 roku: 23.788 tys. PLN).

	30 czerwca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r. (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1.157	1.788
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania*	0	100
Lokaty krótkoterminowe	17.000	22.000
Razem	18.157	23.788

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

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

Pozycja	Stan na 31.12.2022 r.	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.06.2023 r.
Kredyty długoterminowe	0					0
Kredyty krótkoterminowe	0					0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	691		41		(98)	634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.788				(5.631*)	18.157

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

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

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:

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 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	14	21	(8)	1
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>14</u>	<u>21</u>	<u>(8)</u>	<u>1</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 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(662)	(920)	(803)	(1.425)
Efektywna stawka podatkowa	(2,11)%	(2,28)%	0,99%	(0,07)%
Podatek wyliczony według stawki efektywnej	14	21	(8)	1
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 19%	(126)	(175)	(153)	(271)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	2	3	48	49
Odwrócenie odpisów aktualizujących na aktywo na podatek odroczony z tyt. straty podatkowej	0	0	0	0
Nieujęte straty podatkowe	138	193	97	223
Podatek według stawki efektywnej	<u>14</u>	<u>21</u>	<u>(8)</u>	<u>1</u>

W pierwszym półroczu 2023 roku efektywna stawka podatkowa wynosiła (2,28)% 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),

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
<i>Rezerwa na podatek odroczony</i>				
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową skorygowane o zweryfikowane szacunkowe wartości	10	0	10	0
Rezerwa brutto na podatek odroczony	10	0	10	0
Rezerwa netto na podatek odroczony	0	0	0	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			10	0

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>	<i>30 czerwca 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową	0	43	(43)	(46)
Korekta - weryfikacja wartości różnic przejściowych	0	0	0	0
Naliczone niezapłacone odsetki	0	0	0	0
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia, świadczenia i premie	45	40	5	23
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	94	66	28	57
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	11	12	(1)	0
Straty podatkowe z lat ubiegłych	6.641	6.641	0	0
Korekty dot. strat podatkowych	(6.087)*	(6.087)*	0	0
Odwrócenie w 2021 roku aktywa z tytułu straty podatkowej	(554)	(554)	0	0
Strata podatkowa 2023	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	150	161	11	(35)*
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	140	161	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			21	(35)*

*różnica wynikająca z zaokrągleń

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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 2023. Spółka na podstawie przeprowadzonej analizy możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania nie stwierdza na dzień bilansowy ryzyka braku realizowalności utworzonych w poprzednich okresach aktywów z tytułu podatku odroczonego.

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

13.1. Kupno i sprzedaż

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze środków trwałych.

13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 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 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych.

14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 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 2023 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:

Kapitał akcyjny w złotych	<i>30 czerwca 2023 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2022 r.</i> <i>(badane)</i>
Akcje zwykłe serii A/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	255.253,9	255.253,9
Razem	255.253,9	255.253,9

16. Kapitał rezerwowy

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

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 przekięgowała kwotę 583.190,10 zł uzyskaną z obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

17. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółki na 30 czerwca 2023 roku wynosił 22.466 tys. PLN, na dzień bilansowy okresu porównawczego zakończonego 30 czerwca 2022 roku, a także na dzień na 31 grudnia 2022 roku był on na poziomie 24.235 tys. PLN. Kapitał zapasowy tworzony jest ustawowo z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz z zysku Spółki.

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

18. Akcje własne

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

19. Instrumenty finansowe

Na początek okresu, za który jest sporządzane niniejsze sprawozdanie finansowe największy udział w strukturze bilansu Spółki miały instrumenty finansowe, którym po stronie zobowiązań odpowiadały 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.

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

Po stronie aktywów główne instrumenty finansowe stanowią należności powstałe z tytułu podpisanych porozumień restrukturyzacyjnych w szpitalach oraz Jednostkach Samorządu Terytorialnego („JST”). 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.

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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.

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych równa jest wartości bilansowej.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2023 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:
 - spłata w miesiącu kwietniu ekspozycji bilansowej od Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Zgierzu. W związku z tym dokonano rozliczenia (zamknięcia) pozycji zobowiązań z tytułu wykupu wierzytelności względem banku PEKAO S.A. (dawniej Idea Bank).
- w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.

Stan na 30.06.2023 roku

	<i>Wartość księgowa tys. PLN</i>	<i>Wartość godziwa tys. PLN</i>	<i>Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową</i>
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.157	18.157	0
Aktywa finansowe	4.329	4.329	0
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	635	635	0

Stan na 31.12.2022 roku

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

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

19.1. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	<i>30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2022 r. (badane)</i>
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	3.430
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	502	570
Razem	502	4.000

19.2. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	<i>30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2022 r. (badane)</i>
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	2.504
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	132	121
Pozostałe	1	0
Razem	133	2.625

19.3. Koszty związane z finansowaniem portfela

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (niebadane)</i>
Odsetki od umowy wykupu wierzytelności	168	250
Odsetki i prowizje od kredytów	0	0
Inne	7	7
Razem	175	257

Koszty związane z finansowaniem portfela są efektem finansowania się Spółki poprzez 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 oraz warunków umownych danego instrumentu finansowego) jest równa zamortyzowanemu kosztowi tego instrumentu w chwili początkowego ujęcia.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń znaczącej modyfikacji aktywów oraz zobowiązań finansowych.

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	<i>30 czerwca 2023 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2022 r.</i> <i>(badane)</i>
Portfel wierzytelności z umów porozumień	4.269	5.129
Pożyczki udzielone	0	5.628
Pośrednictwo kredytowe	49	71
Pozostałe	11	0
Razem	4.329	10.828
- krótkoterminowe	1.278	4.302
- długoterminowe	3.051	6.526

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

	<i>okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2023 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2022 r.</i> <i>(niebadane)</i>
Odsetki i prowizje z umów porozumień	287	294
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek	158	267
Przychody prowizyjne	6	1
Razem	451	562

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 oczekiwany 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 oczekiwany.

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).

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

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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 2023	4.340	0	0	(11)	0	0	4.329
31 grudnia 2022	10.855	0	0	(27)	0	0	10.828
30 czerwca 2022	13.821	0	0	(388)	0	0	13.433

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

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					Sqd/SNW
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	> 180 dni	
30 czerwca 2023	4.329	4.329	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2022	10.828	10.828	0	0	0	0	0	0
30 czerwca 2022	13.433	13.432	1	0	0	0	0	0

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.

19.5. Inwestycje w jednostki zależne

W drugim kwartale 2023 roku Spółka stała się jednostką dominującą poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek kapitałowych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. tworząc grupę kapitałową. Z uwagi na fakt, że aktualnie obie spółki zależne prowadzą działalność operacyjną w niewielkim stopniu, co skutkuje brakiem przychodów operacyjnych, powstaniem kosztów o niewielkim zakresie oraz niskim zatrudnieniem, jednostka dominująca uznała je za nieistotne, a w związku z tym na dzień 30.06.2023 roku zdecydowała się przygotować śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, a nie sprawozdanie skonsolidowane grupy kapitałowej. Niezbędne użyteczne informacje wymagane przez MSR 34 dotyczące jednostek zależnych przedstawiono poniżej oraz transakcje wzajemne między podmiotami powiązаныmi w nocie 23 niniejszego sprawozdania jednostkowego.

Umowę dotyczącą założenia spółki MW Artist Sp. z o. o. zawarto w dniu 8.05.2023 roku, a została ona wpisana do KRS z dniem 11.05.2023 roku. W dniu 17.05.2023 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego poprzez utworzenie nowych udziałów. Podstawowa działalność Spółki MW Artist Sp. z o. o. to działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych oraz usługi marketingowe. Cena nabycia wynosiła 490 tys. zł, a wartość nominalna objętych udziałów 5,1 tys. zł.

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Jednostka dominująca objęła 51% udziałów w kapitale zakładowym, 40% objęła Joanna Balczun a pozostałe 9% stanowią własność Pani Anety Martynów Prezesa spółki. Na dzień 30 czerwca 2023 roku suma bilansowa wynosiła 473 tys. zł, liczba osób zatrudnionych to trzy osoby, w tym dwie z tytułu umowy o pracę. Z uwagi na początek prowadzonej działalności operacyjnej, nie występują przychody ze sprzedaży.

Drugą jednostką kontrolowaną przez M.W. Trade S.A. jest spółka zależna MW Rail S.A. (MWR) Statut założenia tej spółki jest z dnia 14.04.2023 roku, a została ona wpisana do KRS z dniem 29.05.2023 roku. Podstawowa działalność to wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi. Cena nabycia wynosiła 5.000 tys. zł, wartość nominalna objętych akcji 700 tys. zł, a cena emisyjna 5.000 tys. zł. Jednostka dominująca objęła akcje serii A1 stanowiące 78% zaangażowania w kapitale zakładowym, a pozostałe akcje serii A2 o łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł objął Wojciech Balczun. Akcjonariusze MW Rail S.A w dniu 14.04.2023 roku zawarli Umowę Inwestycyjną w celu zapewnienia dodatkowego finansowania MW Rail S.A. przez osobę fizyczną nie powiązaną z Emitentem. Umowa Inwestycyjna zakłada przeprowadzenie procedury wejścia Inwestora do MWR w terminie do dnia 31 sierpnia 2023 r.

W skład Zarządu MW Rail S.A. na dzień 30.06.2023 roku wchodzi Pan Piotr Wasilewski Prezes Zarządu oraz dwóch Wiceprezesów: Pan Rafał Wasilewski i Pan Maciej Mizuro. Na dzień 30 czerwca 2023 roku suma bilansowa wynosiła 5.237tys. zł. Z uwagi na początek prowadzonej działalności operacyjnej, nie występują przychody ze sprzedaży, nie było także zatrudnionych osób.

20. Ujawnienia dotyczące leasingu finansowego zgodnie z MSSF 16

Na 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała dwie aktywne umowy leasingu finansowego samochodów służbowych.

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 2023 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2022 r.</i> <i>(badane)</i>	<i>30 czerwca 2022 r.</i> <i>(niebadane)</i>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	614	690	498
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	634	691	486
- krótkoterminowe	132	121	78
- długoterminowe	502	570	408
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego	76	67	0
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	41	39	0

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: 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 zatwierdzane są przez Zarząd Spółki.

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

RYZYKO 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.

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Oprocentowanie stałe

według stanu na 30 czerwca 2023 roku

	<1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Rzeczowe aktywa trwale, Wartości niematerialne oraz Prawo do użytkowania aktywa z tyt. leasingu	-	-	-	-	-	-	1.856	1.856
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	7	-	-	-	-	-	-	7
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	5.490	5.490
Aktywa finansowe	39	15	1	-	-	-	-	55
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	140	140
Pozostałe aktywa	78	-	-	-	-	-	-	78
Kapitał własny	-	-	-	-	-	-	28.507	28.507
Zobowiązania z tytułu leasingu	132	365	137	-	-	-	-	634
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	-	-	-	-	-	1

Oprocentowanie zmienne

według stanu na 30 czerwca 2023 roku

	<1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.157	-	-	-	-	-	-	18.157
Aktywa finansowe	1.239	1.011	1.012	1.012	-	-	-	4.274
Zobowiązania z tytułu wykupów	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	915	-	-	-	-	-	-	915

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Oprocentowanie stałe

według stanu na 31 grudnia 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, Wartości niematerialne oraz Prawo do użytkowania aktywa z tyt. leasingu	-	-	-	-	-	-	1.957	1.957
Aktywa finansowe	57	24	6	-	-	-	-	87
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	161	161
Pozostałe aktywa	100	-	-	-	-	-	-	100
Kapitał własny	-	-	-	-	-	-	29.448	29.448
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności	16	-	-	-	-	-	-	16

Oprocentowanie zmienne

według stanu na 31 grudnia 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	23.788	-	-	-	-	-	-	23.788
Aktywa finansowe	4.245	3.303	2.169	1.013	11	-	-	10.741
Zobowiązania z tytułu wykupów	2.504	2.268	1.162	-	-	-	-	5.934
Zobowiązania z tytułu leasingu	121	144	426	-	-	-	-	691
Pozostałe zobowiązania	745	-	-	-	-	-	-	745

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 2023 roku o 0,5 p.p., przy założeniu niezmienności innych czynników, spowodowałby wzrost osiągniętego przez Spółkę wyniku brutto o 11.172 zł. Analogicznie wzrost stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby dodatnie odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 22.344 zł. Natomiast spadek stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby ujemne odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 22.344 zł. Analiza ta została przeprowadzona w oparciu o średniomiesięczne saldo należności i zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu.

W okresie porównawczym na 30 czerwca 2022 roku wzrost zmiennej stopy oprocentowania o 0,5 p.p., przy założeniu niezmienności innych czynników, spowodowałby wzrost osiągniętego przez Spółkę wyniku brutto o 18.351 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.

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 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 niezależne 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 w Sprawozdaniu z działalności przy opisie ryzyka prawnego.

Na ryzyko kredytowe wpływa również organizacja istniejącej sieci szpitali, wdrożona przez MZ ponad 5 lat 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.

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. II 15. Sprawozdania z działalności Spółki.

RYZIKO 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.

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 2023 roku

	<i><1 roku</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Nieokr.</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa	19.520	1.026	1.013	1.012	-	-	7.486	30.057
Kapitały i zobowiązania	1.048	365	137	-	-	-	28.507	30.057
Per saldo	18.472	661	876	1.012	-	-	(21.021)	0

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku

	<1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Aktywa	28.190	3.327	2.175	1.013	11	-	2.118	36.834
Kapitały i zobowiązania	3.386	2.412	1.588	-	-	-	29.448	36.834
Per saldo	24.804	915	587	1.013	11		(27.330)	0

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 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 monitoring przepływów oraz utrzymywanie dopasowanego do wielkości i spłacalności 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 spłacalności 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 portfelu, 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 2023 roku:

	<1 rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania Spółki łącznie z odsetkami	219	428	139	-	-	-	786

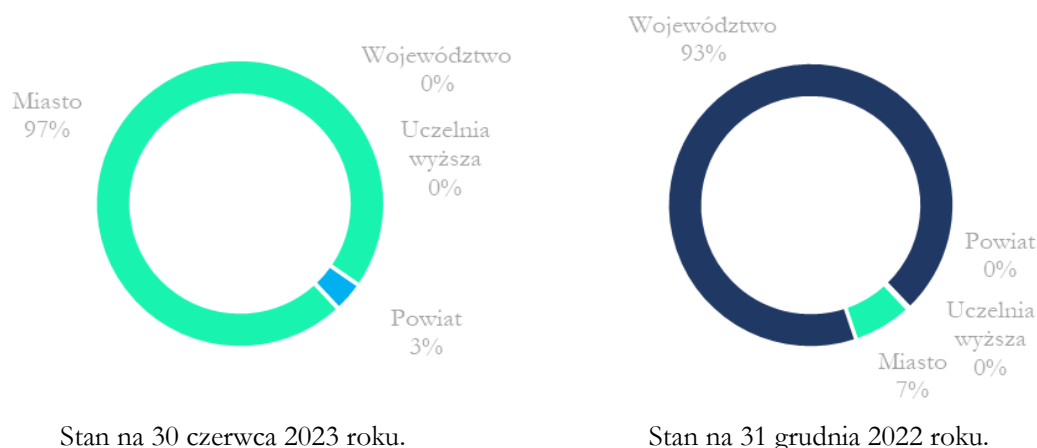
Poniższa tabela przedstawia podział spłat niezdyktowanych zobowiązań łącznie z odsetkami na 31 grudnia 2022 roku:

	<1 rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania Spółki łącznie z odsetkami	2.851	2.555	1.627	-	-	-	7.033

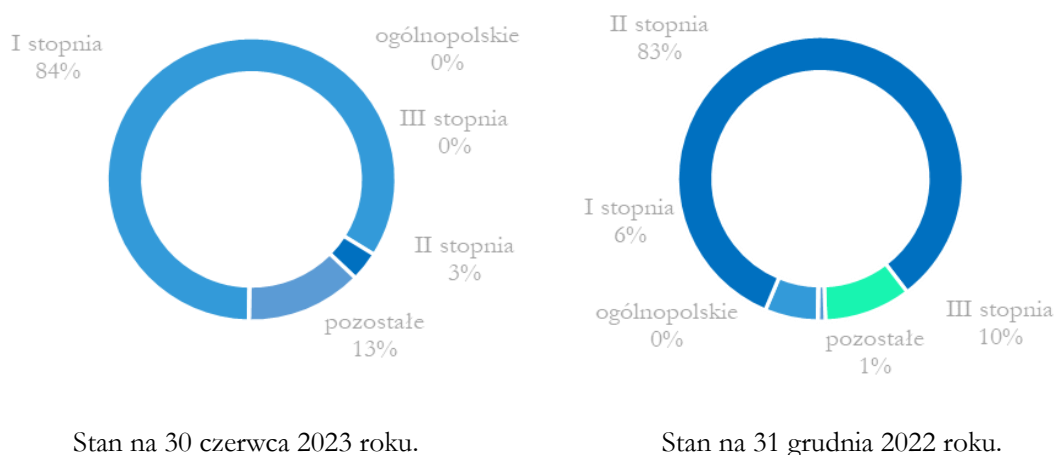
RYZIKO KONCENTRACJI

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 2023 roku nie przekracza 15% wartości sumy bilansowej. Na koniec 2022 roku zaangażowanie w dziesięciu największych Kontrahentów nie przekraczało 30% sumy bilansowej.

Struktura portfela Spółki według rodzaju organu założycielskiego:



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



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 wspierałyby 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.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	<i>30 czerwca 2023 r.</i>	<i>31 grudnia 2022 r.</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.550	7.386
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(18.157)	(23.788)
Zadłużenie netto	(16.607)	(16.402)
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	28.507	29.448
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	28.507	29.448
Kapitał i zadłużenie netto	11.900	13.046
Wskaźnik dźwigni	(1.40)	(1.26)

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.

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

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

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i> <i>tyś. PLN</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i> <i>tyś. PLN</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i> <i>tyś. PLN</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> <i>tyś. PLN</i>
Jednostka dominująca:					
Beyondream Investments Limited	1H 2023	0	0	0	0
	2022	0	0	0	0
Getin Holding SA*	1H 2023	0	0	0	0
	2022	0	(2)	0	0
Zarząd Spółki	1H 2023	0	733	0	76
	2022	0	710	0	76
Jednostka zależna**:					
MW Artist Sp. z o. o.	1H 2023	4	0	6	0
MW Rail S.A.	1H 2023	5	0	6	0
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:					
	1H 2023	0	25****	0	4
	2022	0	35***	0	4

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

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

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

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

24. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie porównywalnym zakończonym 30 czerwca 2022 roku kształtowało się następująco:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.</i>
Zarząd Spółki	2	2
Administracja, Dział FK	4	3
Dział sprzedaży	1	3
Razem	7	8

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 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała następujące umowy poręczenia:

Instytucja	m-c zawarcia	kwota poręczenia (w tys. zł)	data zakończenia	stan na 30.06.2023 r.	stan na 31.12.2022 r.
Bank	lis 2015	7 000	30.04.2026	1 983	2 333
Bank	wrz 2016	22 000	30.11.2025	5 959	7 333
Bank	gru 2016	9 800	31.03.2026	2 722	3 267
Bank	gru 2016	10 000	30.06.2027	3 571	4 081
Bank	kwi 2017	8 000	30.06.2027	3 333	3 778
Razem		56 800		17 568	20 792

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 prezentowanym okresie nie występowały połączenia jednostek oraz nie zaniechano żadnej z działalności. W drugim kwartale powstała grupa kapitałowa obejmująca jednostkę dominującą M.W. Trade SA oraz dwie spółki zależne MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. Szczegółowe informacje zawiera nota 19.5.

28. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W prezentowanym okresie nie występowały czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2023 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Wrocław, 10 sierpnia 2023 roku

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Maciej Mizuro
Wiceprezes Zarządu