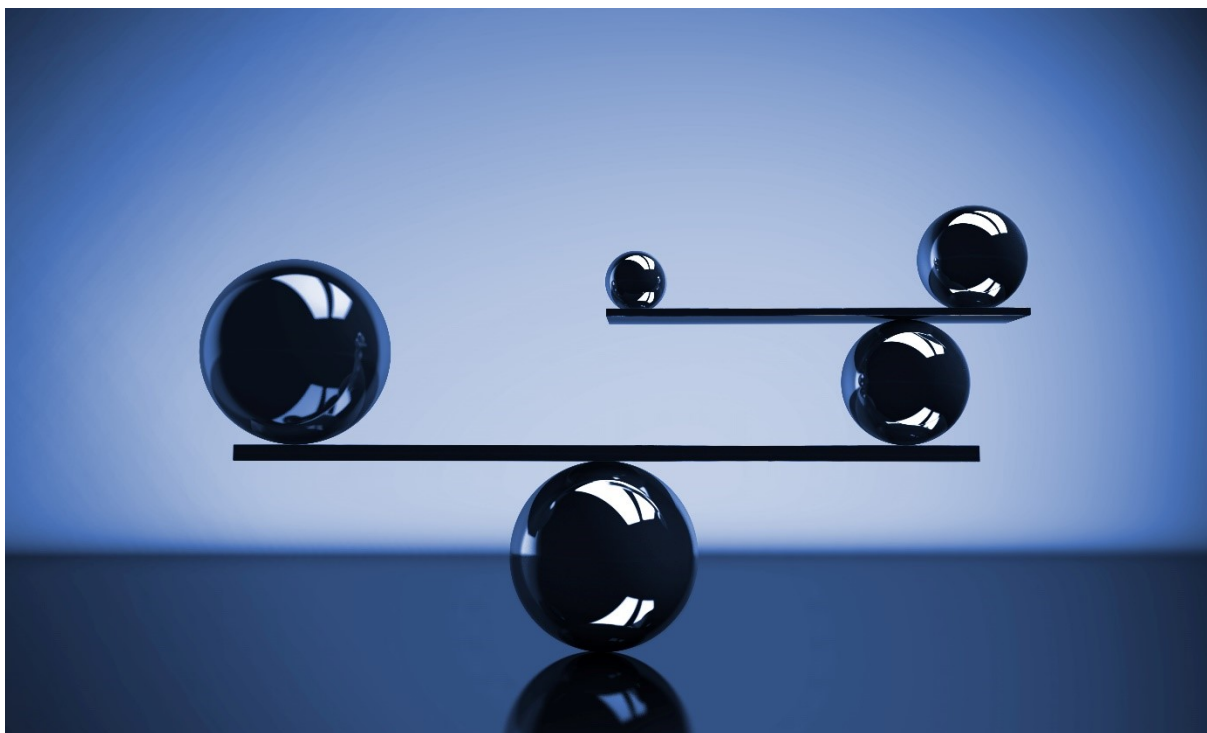




**Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A.**
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

SPIS TREŚCI

Część 1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
Dodatkowe noty objaśniające.....	12
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	12
1.1. Jednostka dominująca	13
1.2. Jednostki Zależne	16
1.3. Okres objęty sprawozdaniem	16
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	18
4. Segmenty operacyjne.....	20
5. Wartość firmy.....	21
6. Rzeczowe aktywa trwałe	21
7. Wartości niematerialne	22
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
9. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu.....	22
9.1. Aktywa finansowe	23
9.2. Przychody z umów z klientami	25
9.3. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25
9.4. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	26
9.5. Koszty związane z finansowaniem portfela	26
9.6. Leasing finansowy	26
9.7. Charakter i kwoty pozycji wpływających na przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość lub częstość występowania	27
10. Znaczący akcjonariat, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.....	27
11. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	28
12. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	29
13. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
14. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	30
15. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego.....	30
Część 2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe M.W. Trade S.A.....	37
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	37
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ...	38
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	39
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	40

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	41
Dodatkowe noty objaśniające.....	42
1. Informacje ogólne.....	42
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	44
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	45
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	45
5. Rzeczowe aktywa trwałe	46
6. Wartości niematerialne	46
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
8. Podatek dochodowy	47
9. Kapitał podstawowy	50
10. Kapitał rezerwowy	50
11. Kapitał zapasowy	50
12. Akcje własne	51
13. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu, inwestycje w Jednostki Zależne	51
13.1. Inwestycje w Jednostki Zależne	51
13.2. Aktywa finansowe	52
13.3. Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności	54
13.4. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	54
13.5. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	54
13.6. Koszty związane z finansowaniem portfela	54
13.7. Leasing finansowy	54
14. Charakter i kwoty pozycji wpływających na przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość lub częstość występowania	55
15. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	55
16. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	55
17. Transakcje z podmiotami powiązanymi	55
18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
18.1. Ryzyko stopy procentowej	57
18.2. Ryzyko kredytowe	59
18.3. Ryzyko związane z płynnością	59
18.4. Ryzyko koncentracji	60
19. Zarządzanie kapitałem	61
20. Struktura zatrudnienia	62
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	62
22. Informacje dodatkowe do raportu półrocznego	62

CZĘŚĆ 1

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

		okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody z umów z klientami					
Przychody z tytułu odsetek zw. z portfelem wierzycelności	9.2	29	82	86	173
Pozostałe przychody ze sprzedaży		236	474	9	11
Przychody operacyjne razem		265	556	95	184
Koszty zw. z finansowaniem portfela wierzycelności	9.5	(4)	(7)	(4)	(7)
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utruty wartości wierzycelności		0	3	0	0
Amortyzacja		(153)	(313)	(60)	(119)
Zużycie materiałów i energii		(19)	(34)	(16)	(35)
Usługi obce		(200)	(387)	(222)	(482)
Podatki i opłaty		(32)	(54)	(21)	(41)
Koszty świadczeń pracowniczych		(767)	(1 591)	(657)	(1 407)
Pozostałe koszty		(41)	(82)	(33)	(58)
Koszty działalności operacyjnej razem		(1 216)	(2 465)	(1 012)*	(2 149)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(951)	(1 909)	(917)	(1 965)
Pozostałe przychody operacyjne		9	10	9	11
Pozostałe koszty operacyjne		(20)	(24)	(13)	(20)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(963)*	(1 922)*	(921)	(1 974)
Przychody finansowe		103	202	77	232
Koszty finansowe		(15)	(30)	(17)	(34)
Zysk/(strata) brutto		(875)	(1 750)	(861)	(1 777)*
Podatek dochodowy		(34)	(53)	(24)	(41)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(841)	(1 696)	(837)	(1 736)
Zysk/(strata) netto		(841)	(1 696)	(837)	(1 736)
- zysk/(strata) netto przypadający na jednostkę dominującą		(748)	(1 499)	(706)	(1 456)
- zysk/(strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym		(93)	(197)	(131)	(280)

* różnica wynikająca z zaokrągleń

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy
za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 r. (w tys. PLN)

		okres	okres	okres	okres
		od 01.04.2025	od 01.01.2025	od 01.04.2024	od 01.01.2024
		do 30.06.2025	do 30.06.2025	do 30.06.2024	do 30.06.2024
	Nota				
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:					
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający na jednostkę dominującą		(0,29)	(0,59)	(0,28)	(0,57)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający na jednostkę dominującą		(0,29)	(0,59)	(0,28)	(0,57)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zysk (strata) netto za okres	(841)	(1 696)	(837)	(1 736)
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(841)	(1 696)	(837)	(1 736)
- całkowity dochód przypadający na jednostkę dominującą	(748)	(1 499)	(706)	(1 456)
- całkowity dochód przypadający udziałom niekontrolującym	(93)	(197)	(131)	(280)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na 30 czerwca 2025 roku

	Nota	30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe		11 446	11 320
Wartość firmy	5	59	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		10 129	10 161
- prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu	9.6	651	498
Wartości niematerialne		16	20
Aktywa finansowe (długoterminowe)	9.1	1 010	1 022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		170	117
Pozostałe aktywa (długoterminowe)		62	0
Aktywa obrotowe		12 808	14 540
Aktywa finansowe	9.1	9	2 251
Pozostałe aktywa		866	539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	11 933	11 750
SUMA AKTYWÓW		24 254	25 860
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		22 088	23 936
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		21 605*	22 848**
Kapitał podstawowy		255	255
Kapitał rezerwowy		583	583
Kapitał zapasowy		17 874	20 115
Zyski zatrzymane, w tym:		2 892	1 895**
- wynik finansowy		(1 499)	(2 806)
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		484	1 088**
Zobowiązania długoterminowe		168	24
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.3	168	24
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		1 998	1 900
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.4	418	473
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania		1 580	1 427
Zobowiązania razem		2 166	1 924
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		24 254	25 860

* różnica wynikająca z zaokrągleń

** dane przekształcone po korekcie opisanej w nocie nr 15.1

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(1 750)	(1 777)
Korekty o pozycje:	2 035	(1 320)
Amortyzacja	313	119
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	0
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	1 808	(831)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(28)	(347)
Przychody z tytułu odsetek	(190)	(264)
Koszty z tytułu odsetek	29	51
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	56	9
Zmiana stanu rezerw	47	(56)
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	285	(3 096)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(15)	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	(3 843)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	(105)	0
Odsetki otrzymane	190	264
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	70	(3 579)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(144)	(88)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	0	0
Odsetki zapłacone	(29)	(51)
Odsetki otrzymane	0	0
Pozostałe wpływy- wkład udziałowców niekontrolujących w podwyższenie kapitału	0	50
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(173)	(89)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	182	(6 764)
Środki pieniężne na początek okresu	11 750	19 326
Środki pieniężne na koniec okresu	11 933	12 562

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy*	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej łącznie	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 31 grudnia 2024 r.**	255	20 115	1 895	583	-	22 848	1 088	23 936
Przeniesienie wyniku za rok 2024		(2 241)	2 241			0		0
Zysk (strata) za 6 miesięcy 2025 roku	-	-	(1 499)	-	-	(1 499)	(197)	(1 696)
Inne całkowite dochody								
Całkowity dochód (strata) za 6 miesięcy 2025 roku	-	-	(1 499)	-	-	(1 499)	(197)	(1 696)
Zakup udziałowców przez Spółkę			255			255	(407)	(152)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(2 241)	(1 244)	-	-	(1 244)	(604)	(1 848)
Na 30 czerwca 2025 r.	255	17 874	2 892	583	-	21 605*	484	22 088

* różnica w wartości wyniku z zaokrągleń

** dane przekształcone po korekcie opisanej w nocie nr 15.1

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy
za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 r. (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy*	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej łącznie	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2024 r.	255	22 467	3 307	583	-	26 612	536	27 148
Przeniesienie wyniku za rok 2023	-	(2 352)	2 352	-	-	0	-	0
Zysk (strata)	-	-	(2 806)	-	-	(2 806)	(456)	(3 262)
Inne całkowite dochody								
Całkowity dochód za rok 2024	-	-	(2 806)	-	-	(2 806)	(456)	(3 262)
Wpłata na poczet kapitału							50	50
Reklasyfikacja pomiędzy zyskami zatrzymanymi a kapitałem własnym przypadającym na udziały niekontrolujące**	-	-	(958)	-	-	(958)	958	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(2 352)	(1 412)	-	-	(3 764)	552	(3 212)
Na 31 grudnia 2024 r. **	255	20 115	1 895	583	-	22 848	1 088	23 936

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

** dane przekształcone po korekcie opisanej w nocie nr 15.1

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy
za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 r. (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy*	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej łącznie	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2024 r.	255	22 467	3 307	583	-	26 612	536	27 148
Przeniesienie wyniku za rok 2023		(2 352)	2 352			0		0
Zysk (strata) za 6 miesięcy 2024 roku	-	-	(1 456)	-	-	(1 456)	(280)	(1 736)
Inne całkowite dochody								
Całkowity dochód (strata) za 6 miesięcy 2024 roku	-	-	(1 456)	-	-	(1 456)	(280)	(1 736)
Wpłata na poczet kapitału							50	50
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(2 352)	896	-	-	(1 456)	(230)	(1 686)
Na 30 czerwca 2024 r.	255	20 115	4 203	583	-	25 156	306	25 462

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) powstała w drugim kwartale 2023 roku poprzez objęcie kontrolą przez M.W. Trade S.A. (Jednostka Dominująca, Spółka, MWT) nowo powstałych dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. (Jednostka Zależna, MWR) i MW Artist Sp. z o.o., która obecnie działa pod firmą MWT Investment Sp. z o.o. (Jednostka Zależna, MWTI).

W dniu 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki MW Artist Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany umowy spółki, tj. zmiany nazwy spółki oraz profilu jej działalności. W wyniku podjętej uchwały, spółka działa pod firmą: MWT Investment Sp. z o.o. Jednocześnie dokonano zmiany przedmiotu działalności spółki. Celem zmiany było zapewnienie elastyczności w podejmowaniu działalności w jednym lub kilku potencjalnych obszarach, w zależności od dalszych decyzji strategicznych, potrzeb rynkowych oraz dostępnych projektów inwestycyjnych. Zakres ten obejmuje m.in.:

- działalność wydobywczą i usługową w zakresie ropy, gazu, rud metali oraz innych surowców,
- działalność przetwórczą i produkcyjną w zakresie paliw, gazów technicznych, maszyn oraz napraw,
- działalność budowlaną i instalacyjną,
- działalność związaną z nieruchomościami,
- działalność techniczną, naukową, badawczo-rozwojową i doradczą,
- wynajem sprzętu i urządzeń przemysłowych,
- działalność spółek holdingowych.

Powyższa zmiana wpisuje się w założenia rozwojowe Grupy Kapitałowej w kierunku nowych sektorów działalności i może sprzyjać budowie wartości dla akcjonariuszy. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS w dniu 10 czerwca 2025 roku.

W dniu 13 czerwca 2025 roku spółka zależna MWTI nabyła 100% udziałów w spółce MDW Kruszywa Sp. z o.o. z siedzibą w Cychrach (MDW Kruszywa), która posiada koncesję na wydobycie metodą odkrywkową kopaliny głównej – kruszywa naturalnego żwirowo-piaszczystego oraz kopaliny towarzyszącej – kruszywa naturalnego piaszczystego ze złoża „Namyślin – Wielopole” o powierzchni 46 ha.

W dniu 4 września 2025 roku zarejestrowana została w KRS zmiana siedziby spółki MDW Kruszywa Sp. z o.o., którą jest Wrocław.

Grupę Kapitałową stanowią Jednostka Dominująca oraz podmioty, nad którymi MWT sprawuje kontrolę.

Strukturę udziałów Jednostki Dominującej w kapitałach Jednostek Zależnych na dzień 30 czerwca 2025 roku prezentuje poniższa tabela:

I.p.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale na 30.06.2025
1.	MWT Investment Sp. z o. o.	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.	04.2023	78%	80%
3.	MDW Kruszywa Sp. z o. o.	06.2025	51%	51%*

* udział Jednostki Dominującej pośrednio poprzez spółkę zależną MWTI

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

I.p.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień zatwierdzenia sprawozdania
1.	MWT Investment Sp. z o. o.	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.	04.2023	78%	80%
3.	MDW Kruszywa Sp. z o. o.	06.2025	51%	51%*
4.	MW Sigma Trade Sp. z o. o.	07.2025	56%	56%**

* udział Jednostki Dominującej pośrednio poprzez spółkę zależną MWTI

** udział Jednostki Dominującej pośrednio poprzez spółkę zależną MWR

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych był równy jej udziałowi w kapitałach tych jednostek.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodzi:

- działalność holdingowa,
- wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi,
- usługi finansowe dla sektora publicznej służby zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego,
- wydobywanie żwiru, piasku, gliny i kaolinu.

Dane finansowe wszystkich Jednostek Zależnych sporządzone zostały na dzień 30.06.2025 roku, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

1.1. Jednostka dominująca

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

Spółka powstała w 2004 roku z przekształcenia Biura Usług Finansowych M.W. Trade sp. z o. o. w M.W. Trade Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło postanowieniem Sądu Rejonowego

dla Wrocławia Fabrycznej z 31 sierpnia 2007 roku, który to dokonał wpisu o przekształceniu 16 października 2007 roku na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z 6 sierpnia 2007 roku. Spółka jest spółką akcyjną wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000286915. Spółce nadano numer statystyczny REGON 933004286. Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki była dotychczas działalność finansowa polegająca na oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów sektora publicznego. Obecnie Spółka dokonuje inwestycji w spółki zależne oraz prowadzi obsługę operacyjną istniejącego portfela wierzytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego spłaty.

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2025 roku był następujący:

- Tomasz Mączka
- Bogdan Wasilewski
- Radosław Solan
- Krzysztof Piontek
- Dawid Sukacz

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu wystąpiły następujące zdarzenia dotyczące Rady Nadzorczej:

- w dniu 24 czerwca 2025 roku wpłynęły do Spółki rezygnacje z funkcji Członków Rady Nadzorczej Panów: Tomasza Mączki, Bogdana Wasilewskiego, Krzysztofa Piontki, Radosława Solana i Dawida Sukacza,
- w dniu 26 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję, która rozpoczęła się dnia 26 czerwca 2025 roku:

- Pana Tomasza Mączkę,
- Pana Bogdana Wasilewskiego,
- Pana Radosława Solana,
- Pana Krzysztofa Piontka
- Pana Dawida Sukacza,
- w dniu 29 sierpnia 2025 r. Pan Rafał Wasilewski, na podstawie uprawnienia wynikającego z §15 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, złożył do Spółki oświadczenie o powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Ireneusza Wąsowicza,
- w dniu 1 września 2025 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Radosława Solana, ze skutkiem na dzień jej złożenia.

Wobec powyższego skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W dniu 18 lipca 2025 roku Rada Nadzorcza powołała, w ramach Rady Nadzorczej, Komitet Audytu, w składzie:

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

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitecie Audytu:

- w dniu 1 września 2025 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Radosława Solana, ze skutkiem na dzień jej złożenia,
- w dniu 9 września 2025 r. Rada Nadzorcza powołała Członka Komitetu Audytu Pana Bogdana Wasilewskiego oraz powierzyła pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Panu Dawidowi Sukaczowi.

Wobec powyższego skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- Dawid Sukacz – Przewodniczący Komitetu Audyt (Członek Niezależny RN),
- Krzysztof Piontek – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Bogdan Wasilewski – Członek Komitetu Audytu.

Skład Zarządu na 30 czerwca 2025 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie organu zarządzającego.

1.2. Jednostki Zależne

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

I.p.	Nazwa jednostki	Numer KRS	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale na 30.06.2025
1.	MWT Investment Sp. z o. o.	0001035473	Wrocław	działalność wydobywcza i usługowa w zakresie ropy, gazu, rud metali oraz innych surowców	51%
2.	MW Rail S.A.	0001038469	Wrocław	wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi	80%
3.	MDW Kruszywa Sp. z o. o.	0000437573	Cychry	wydobywanie żwiru i piasku	51%*

* udział M.W. Trade S.A. pośrednio poprzez spółkę zależną MWTI

Szczegółowy opis zmian w strukturze akcjonariatu spółek zależnych zaprezentowano w punkcie 10 niniejszego sprawozdania.

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

1.3. Okres objęty sprawozdaniem

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy zawiera dane na za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2024 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2024 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowany raport półroczny) jest przedmiotem przeglądu przez niezależną firmę audytorską. W dniu 25 września 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię

Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego. W drugim kwartale 2023 roku Spółka utworzyła i objęła kontrolą dwie spółki zależne MW Rail S.A. i MWT Investment z o. o. tworząc z nimi Grupę Kapitałową. Pod koniec drugiego kwartału 2025 roku Spółka zależna MWT Investment Sp. z o. o. nabyła 100% udziałów w Spółce MDW Kruszywa Sp. z o. o., która od tego momentu wchodzi w skład grupy kapitałowej.

Głównym przedmiotem działalności MW Rail S.A. jest wynajem wagonów kolejowych, zaś MWT Investment Sp. z o. o. działalność wydobywcza i usługowa w zakresie ropy, gazu, rud metali oraz innych surowców.

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

Na dzień 30.09.2023 r. obie spółki zależne MW Rail SA i MWT Investment Sp. z o.o. stały się istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej i Jednostka Dominująca sporządziła po raz pierwszy śródroczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy zawierające śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe MWT. Spółka, zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 22 grudnia 2010 roku, sporządza sprawozdanie finansowe według MSSF, zatwierdzonych do stosowania w Unii Europejskiej oraz wydanych do nich interpretacji, ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Po raz pierwszy Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2010 roku, prezentując jednocześnie dane porównywalne na 31 grudnia 2009 roku oraz 1 stycznia 2009 roku. Spółka zależna MW Rail S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe wg MSSF, natomiast spółki zależne MWT Investment Sp. z o. o. i MDW Kruszywa Sp. z o. o. objęte konsolidacją, sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z polskim prawem bilansowym (ustawa z dnia 29 września

1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami), a jedynie dla celów konsolidacji jej sprawozdanie finansowe jest przekształcane na MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody, koszty oraz przepływy środków pieniężnych jednostki dominującej M.W. Trade S.A. oraz odpowiednie dane jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych). Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy (głównie dotyczące świadczonych wewnątrz Grupy usług oraz wewnątrzgrupowych pożyczek), zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Zgodnie z MSSF 10 par. 7 sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą (inwestora) ma miejsce wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie: (i) posiada władzę nad danym podmiotem, (ii) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, (iii) ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów. W sytuacji, gdy inwestor posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. Zastosowano metodę pełną.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki i Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, zatwierdzonym do publikacji 14 kwietnia 2025 roku.

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” Zmiany do MSR 21 obowiązujące od 1 stycznia 2025 zawierają wytyczne określające, kiedy dana waluta jest wymienialna i jak ustalić kurs wymiany dla niewymienialnych walut.

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości i sprawozdania finansowe Grupy za 2025 rok.

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

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 „Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),

Coroczne poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF – wydanie 11 zawierające zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7- Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),

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

MSSF 19 Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnianie informacji (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

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

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

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

Ważniejsze oszacowania i oceny dokonane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Kluczowe oszacowania dotyczą wyceny instrumentów finansowych, w tym zasad tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości oraz na straty oczekiwane z tytułu aktywów finansowych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rozpoznawania przychodów z umów z klientami - opisanych odpowiednio w Punktach 6.13 – 6.15, 9.4.1 (aktywa finansowe) i 6.6, 8.9 (aktywo) oraz 6.4.1, 6.4.2, 8.1 (przychody) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za 2024 rok.

4. Segmenty operacyjne

Zarząd analizuje sytuację finansową Grupy na podstawie danych finansowych spółek zależnych oraz danych finansowych i sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej.

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

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

W związku z podjęciem przez Zarząd jednostki zależnej MWT Investment Sp. z o. o. decyzji o zmianie profilu działalności Spółki z dotychczasowego, polegającego na organizacji wydarzeń kulturalnych i artystycznych, na działalność wydobywczą i usługową w zakresie ropy, gazu, rud metali oraz innych surowców, w drugim kwartale 2025 roku nastąpiło wygaszenie segmentu działalności eventowej (MWA) na rzecz rozwoju działalności wydobywczej (MWTI).

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

	Działalność finansowa (MWT)	Najem i sprzedaż wagonów (MWR)	Działalność eventowa (MWA)	Działalność wydobywcza (MWTI)	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Przychody z umów z klientami	327	474	0	0	(245)	556
Koszty działalności operacyjnej	(1 616)	(812)	(7)	(81)	53	(2 465)*
Pozostałe przychody operacyjne	41	0	0	0	(31)	10
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(19)	0	(1)	(2)	(24)
Przychody finansowe	202	0	0	0	-	202
Koszty finansowe	(24)	(237)	(7)	(7)	245	(30)
Wynik segmentu – zysk/(strata)	(1 071)	(594)	(14)	(90)	19	(1 750)
Podatek dochodowy	0	(53)	0	0	-	(53)
Wynik segmentu – zysk/(strata) netto	(1 071)	(541)	(14)	(90)	19	(1 696)*
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu						
Przychody z tytułu odsetek	529	0	0	0	(245)	284
Koszty z tytułu odsetek	(24)	(237)	(7)	(14)	245	(30)
Amortyzacja	116	195	1	1	-	313
Podatek dochodowy	0	(53)	0	0	-	(53)
Aktywa	25 506	9 701	33	509	(11 495)	24 254
Zobowiązania	1 722	6 204	298	683	(6 742)	2 165

* różnica wynikająca z zaokrągleń

Występujące w ramach Grupy transakcje wzajemne pomiędzy segmentami, do których należą głównie świadczenie usług finansowych związanych z udzielaniem pożyczek przez Jednostkę Dominującą Jednostkom Zależnym, stanowią segment podstawowej działalności Grupy. Pozostałe usługi polegające na świadczeniu usług księgowych i usług najmu pomieszczeń,

nie dotyczą działalności podstawowej Grupy, a mają charakter pozostałej działalności operacyjnej.

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

5. Wartość firmy

W dniu 13 czerwca 2025 roku spółka zależna Grupy – MWTI – nabyła 100% udziałów w spółce MDW Kruszywa Sp. z o.o. z siedzibą w Cychrach („MDW Kruszywa”). MDW Kruszywa posiada koncesję na wydobywanie metodą odkrywkową kopaliny głównej – kruszywa naturalnego żwirowo-piaszczystego oraz kopaliny towarzyszącej – kruszywa naturalnego piaszczystego ze złoża „Namyslin – Wielopole” o powierzchni 46 ha.

Łączna cena nabycia udziałów, zgodnie z Umową Sprzedaży, wynosi 5 tys. zł, przy czym została ona powiększona o zobowiązanie do dopłaty kwoty 1.000 tys. zł po spełnieniu określonych warunków (m.in. uchwalenie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego – MPZP – z przeznaczeniem terenów objętych koncesją na prowadzenie działalności górniczej).

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiła możliwość wiarygodnego oszacowania wartości godziwej płatności warunkowej, w związku z czym nie została ona ujęta w zobowiązaniach. Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych ma charakter tymczasowy i zostanie zakończone w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia przejęcia, zgodnie z MSSF 3.

W wyniku przeprowadzonego wstępnego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych rozpoznano wartość firmy w kwocie 59 tys. zł. Wartość ta odzwierciedla potencjał ekonomiczny wynikający z posiadanej koncesji na wydobywanie.

Z uwagi na fakt, że nabycie nastąpiło w połowie czerwca 2025 roku, a MDW Kruszywa do dnia sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie rozpoczęła działalności operacyjnej oraz nie generowała przychodów, Grupa ustaliła, że wpływ nabycia spółki na skonsolidowany wynik finansowy Grupy od dnia nabycia jest nieistotny.

Na dzień przejęcia wartość księgowa aktywów i zobowiązań MDW Kruszywa odzwierciedlała ich wartość godziwą.

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa razem	61	61	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0
Pozostałe aktywa	61	61	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Wartości niematerialne	0	0	0
Zobowiązania razem	168	168	0
Zobowiązania krótkoterminowe	13	13	0
Zobowiązania długoterminowe	154	154	0

6. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Grupa nie wykazała istotnych ruchów w obszarze środków trwałych, nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty

ich wartości oraz nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, za wyjątkiem przyjęcia do użytkowania środka trwałego na podstawie umowy leasingu o wartości początkowej 260 tys. PLN.

7. Wartości niematerialne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Grupa nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych oraz nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w banku	1 933	1 750
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Lokaty krótkoterminowe	10 000	10 000
Razem	11 933	11 750

9. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu

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

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

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

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

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

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

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

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych równa jest wartości bilansowej.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2025 roku:

- nie nastąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych MWT, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym,
- nie nastąpiły przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych, zgodnie z regulacjami MSSF 7,
- nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto, które były nietypowe ze względu na wielkość,
- 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 30.06.2025 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 933	11 933	0
Aktywa finansowe	1 019	1 019	0
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe	586	586	0

Stan na 31.12.2024 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 750	11 750	0
Aktywa finansowe	3 273	3 273	0
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe	497	497	0

9.1. Aktywa finansowe

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku MWT nie zidentyfikowała zdarzeń znaczącej modyfikacji aktywów oraz zobowiązań finansowych.

	30.06.2025	31.12.2024
Portfel wierzytelności z umów porozumień	1 015	3 271
Pożyczki udzielone	0	0
Pośrednictwo kredytowe	1	2
Pozostałe	3	0
Razem	1 019	3 273
- krótkoterminowe	9	2 251
- długoterminowe	1 010	1 022

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, na 31 grudnia 2024 roku i na 30 czerwca 2024 roku Grupa ujmowała w bilansie wyłącznie odpisy na oczekiwaną stratę.

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu:

Aktywa finansowe Grupy	Wartość bilansowa brutto			Utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
30 czerwca 2025	1 021	0	0	(2)	0	0	1 019
31 grudnia 2024	3 278	0	0	(5)	0	0	3 273
30 czerwca 2024	3 051	0	0	(8)	0	0	3 043

Analiza przeterminowania należności finansowych na 30 czerwca 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku i 30 czerwca 2024 roku:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					Sąd/SNW
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni	
30 czerwca 2025	1 019	1 019	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2024	3 273	3 273	0	0	0	0	0	0
30 czerwca 2024	3 043	3 043	0	0	0	0	0	0

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

9.2. Przychody z umów z klientami

W okresie sprawozdawczym przychody Grupy z tytułu świadczonych usług obejmują głównie przychody wypracowane w segmencie działalności najmu i sprzedaży wagonów na kwotę 474 tys. PLN z tytułu wynagrodzenia za najem wagonów kolejowych. Grupa wypracowała również przychody z tytułu odsetek i prowizji od oferowanych przez Jednostkę Dominującą instrumentów finansowych, które są ustalane za każdy okres sprawozdawczy według metody amortyzowanego 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”).

	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Odsetki i prowizje z umów porozumień	82	173
Przychody ze sprzedaży usług	474	11
Razem	556	184

9.3. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	168	24
Razem	168	24

9.4. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	407	471
Zobowiązania z tytułu pożyczek	7	
Pozostałe	4	3
Razem	418	473*

* różnica wynikająca z zaokrągleń

9.5. Koszty związane z finansowaniem portfela

	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Inne	7	7
Razem	7	7

9.6. Leasing finansowy

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

	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	651	498
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	575	494*
- krótkoterminowe	407	471
- długoterminowe	168	24
	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego	108	91
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	29	34

* różnica wynikająca z zaokrągleń

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

W pierwszym półroczu 2025 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które były nietypowe ze względu na wielkość.

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

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji (tj. na 25.09.2025 roku) zgodnie z wiedzą MWT (na podstawie ustawowych zawiadomień) kształtowała się następująco:

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

* podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

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

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

Struktura akcjonariatu MW Rail S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z wiedzą MWT, kształtowała się następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
M.W. Trade S.A.	8 000 000	80,00%
Sylwester Pruchniewski	2 000 000	20,00%
Razem	10 000 000	100,00%

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą MWT, wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu MWR:

- w dniu 5 czerwca 2025 roku Spółka zawarła z dwoma akcjonariuszami spółki MWR, będącymi osobami fizycznymi niepowiązanymi ze Spółką, umowy sprzedaży akcji MWR, których przedmiotem było nabycie przez MWT ogółem 1.000.000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł, za łączną kwotę 100.000,00 zł,
- w dniu 10 czerwca 2025 roku dokonano wpisu w rejestrze akcjonariuszy MWR udziału M.W. Trade S.A. odzwierciedlającego ww. transakcje, w efekcie czego MWT posiada 80% w ogólnej liczbie akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu MWR.

Struktura udziałów MWTI na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, zgodnie z wiedzą MWT, kształtowała się następująco:

Udziałowiec Spółki	liczba udziałów/liczba głosów na ZW	% udział w strukturze kapitału/ liczbie głosów na ZW
M.W. Trade S.A.	51	51,00%
Rafał Wasilewski	49	49,00%
Razem	100	100,00%

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą MWT, wystąpiły następujące zmiany w strukturze udziałowców MWTI:

- 6 maja 2025 r. Rafał Wasilewski nabył 40 udziałów w kapitale zakładowym MWTI od osoby fizycznej;
- 12 maja 2025 r. Rafał Wasilewski nabył 9 udziałów w kapitale zakładowym MWTI od osoby fizycznej.

Struktura udziałów MDW Kruszywa Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, zgodnie z wiedzą MWT, kształtowała się następująco:

Udziałowiec Spółki	liczba udziałów/liczba głosów na ZW	% udział w strukturze kapitału/ liczbie głosów na ZW
MWT Investment Sp. z o. o.	100	100,00%
Razem	100	100,00%

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą MWT, wystąpiły następujące zmiany w strukturze udziałowców MDW Kruszywa:

- dniu 13 czerwca 2025 roku spółka MWTI zawarła z osobami fizycznymi niepowiązanymi z M.W. Trade S.A. umowę sprzedaży udziałów w spółce MDW Kruszywa Sp. z o. o., w wyniku której MWTI nabyła 100% udziałów w MDW Kruszywa.

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

Na 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń:

Instytucja	m-c zawarcia	kwota poręczenia	planowana data zakończenia	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024
Bank	lis 2015	7 000	30.04.2026	583	933
Bank	gru 2016	9 800	31.03.2026	544	1 089
Bank	kwi 2017	8 000	30.06.2027	1 556	2 000
Razem		24 800		2 683	4 022

Zgodnie z Umową Sprzedaży spółka MWTI nabyła 100% udziałów w spółce MDW Kruszywa Sp. z o.o. za cenę łączną 5.000,00 zł, która ulegnie podwyższeniu o kwotę 1.000.000,00 zł, po spełnieniu warunków określonych w Umowie Sprzedaży związanych m.in. z uchwaleniem MPZP dla terenów objętych koncesją z przeznaczeniem na prowadzenie działalności górniczej.

W ramach Grupy nie występują należności o charakterze warunkowym.

12. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

Wynagrodzenia należne uwzględnione w rachunku wyników za:	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 109	871
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
łącznie kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	1 109	871
W tym:		
Zarząd jednostki dominującej	488	464
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	151	152
Zarządy - jednostki zależne	392	255
- w tym wynagrodzenie dla członków Zarządu jednostki dominującej	97	60
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	78	0
łącznie kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	1 109	871

13. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Poniżej zaprezentowano łączne kwoty transakcji zawartych między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi (w tym osobowo) w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku. Transakcje między Spółką a jej Jednostkami Zależnymi będącymi podmiotami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej nocie. Stosowne informacje znajdują się w punkcie 17 drugiej części niniejszego raportu zawierającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki M.W. Trade S.A.

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki powiązane					
Beyondream Investments Limited	1H 2025	0	0	0	0
	2024	0	0	0	0
Transakcje z udziałem Zarządu, Rady Nadzorczej i głównej kadry kierowniczej (nota nie uwzględnia wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu, wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu, które zostało zaprezentowane w nocie 12 sprawozdania skonsolidowanego)					
	1H 2025	0	0	0	0
	2024	0	0	0	0

14. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

- w dniu 8 lipca 2025 roku spółka zależna MWR zawiązała z osobą fizyczną niepowiązaną z M.W. Trade S.A. spółkę pod firmą MW SIGMA TRADE Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiot działalności MW SIGMA TRADE Sp. z o.o. to m.in. produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli; produkcja przyczep i naczep, naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń.

15. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

15.1. Korekty błędów poprzednich okresów

W czwartym kwartale 2024 roku kapitał mniejszości, z uwagi na wygaśnięcie praw dotyczącego pierwszeństwa przy podziale majątku Jednostki zależnej został wykazany w nieprawidłowej wysokości. Zmiana ta wpływa na wysokość kapitału własnego przypadającego na udziały niekontrolujące i wysokość kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone i zaprezentowane retrospektywnie zgodnie z wymogami MSR 8.

Wykaz korekt do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

tys. PLN	Dane przekształcone	korekta	Dane zatwierdzone
Korygowane pozycje:	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	22 848	(958)	23 806
Zyski zatrzymane, w tym:	1 895	(958)	2 853
- wynik finansowy	(2 806)	0	(2 806)
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	1 088	958	130

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym:

tys. PLN	Dane przekształcone	korekta	Dane zatwierdzone
Korygowane pozycje Zyski zatrzymane:	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Całkowity dochód za 2024 r.	(2 806)	0	(2 806)
Różnica z uwagi na wygaśnięcie uprzywilejowania akcji	(958)	(958)	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	(1 412)	(958)	(454)
Zyski zatrzymane na 31 grudnia 2024 r.	1 895	(958)	2 853

tys. PLN	Dane przekształcone	korekta	Dane zatwierdzone
Korygowane pozycje Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej łącznie	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Całkowity dochód za 2024 r.	(2 806)	0	(2 806)
Różnica z uwagi na wygaśnięcie uprzywilejowania akcji	(963)	(963)	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	(1 412)	(958)	(454)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej łącznie na 31 grudnia 2024 r.	22 848	(958)	23 806

tys. PLN	Dane przekształcone	korekta	Dane zatwierdzone
Korygowane pozycje Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Całkowity dochód za 2024 r.	(456)	0	(456)
Różnica z uwagi na wygaśnięcie uprzywilejowania akcji	958	958	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	552	958	(406)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące na 31 grudnia 2024 r.	1 088	958	130

15.2. Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego

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

15.3. Sezonowość działalności

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

15.4. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

15.5. Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2024 roku opisano w notach poniżej.

15.5.1. Obciążenie podatkowe

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

	okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (niebadane)
<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	(34)	(53)	(24)	(41)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>(34)</u>	<u>(53)</u>	<u>(24)</u>	<u>(41)</u>

15.5.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy
za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 r. (w tys. PLN)

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(875)	(1 750)	(861)	(1 777)
Podatek wyliczony według stawki efektywnej	(34)	(53)	(24)	(41)
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 19%	0	0	(92)	(192)
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 9%	(79)	(157)	(7)	(43)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	4	6	11	13
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego – w tym odwrócenie odpisów aktualizujących aktywo oraz zweryfikowana szacunkowa wartość odpisu rezerwy na odroczony podatek	13	13	(8)	2
Nieujęte straty podatkowe	27	85	71	179
Podatek według stawki efektywnej	(34)	(53)	(24)	(41)

Główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Grupa rozwiązała aktywo na podatek odroczony lub odstąpiła od jego tworzenia w odniesieniu do spółek z Grupy, dla których występuje niskie prawdopodobieństwo, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe. W okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2024 główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Spółka M.W. Trade S.A. nie utworzyła aktywów na podatek odroczony.

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

15.5.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
<i>Rezerwa na podatek odroczonego</i>				
Koszty przyszłych okresów	28	0	0	(15)
Rezerwa brutto na podatek odroczony	28	0		
Rezerwa netto na podatek odroczony	0	0		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			28	(15)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową	0	0	0	0
Korekta - weryfikacja wartości różnic przejściowych związana z obniżoną 9% stawką podatku	96	0	96	0
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia, świadczenia i premie	19	41	(22)	(2)
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	46	106	(61)	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	18	(13)	0
Straty podatkowe z lat ubiegłych	6 641	6 641	0	0
Korekty dot. strat podatkowych	(6 087)	(6 087)	0	0
Odwrócenie w 2021 roku aktywa z tytułu straty podatkowej	(554)	(554)	0	0
Strata podatkowa 2023	23	23	0	0
Odwrócenie w 2023 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	(151)	(151)	0	0
Strata podatkowa 2024	95	95	0	95
Odwrócenie w 2024 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	(15)	(15)	0	(15)
Strata podatkowa 2025	81	-	81	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	198	117	(81)	(79)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	170	117	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z uwzględnieniem rezerwy)			(53)	(94)

*różnica wynikająca z zaokrągleń

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa przeprowadziła analizę możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania i na podstawie sporządzonych prognoz finansowych Grupa utworzyła aktywo na podatek odroczony powstały z tytułu straty podatkowej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku w wysokości 81 tysięcy PLN. W okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2024 roku utworzone aktywo na podatek odroczony powstały z tytułu straty podatkowej wynosił 40 tysięcy PLN. Grupa nie ujmuje w aktywach z tytułu podatku odroczonego wszystkich strat z lat ubiegłych ze względu na niskie prawdopodobieństwo ich rozliczenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa przeprowadziła analizę możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania i na podstawie sporządzonych prognoz finansowych Grupa utworzyła aktywo na podatek odroczony powstały z tytułu straty podatkowej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku w wysokości 40 tysięcy.

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

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie zaciągała kredytu lub pożyczki i nie posiada zobowiązań z tego tytułu. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonywano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata obligacji. Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa nie posiadała zobowiązań oraz należności z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

15.9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

W drugim kwartale 2025 roku Zarząd jednostki zależnej MWT Investment Sp. z o. o. podjął decyzję o zmianie nazwy Spółki i profilu jej działalności z dotychczasowego, polegającego na organizacji wydarzeń kulturalnych i artystycznych, na działalność wydobywczą i usługową w zakresie ropy, gazu, rud metali oraz innych surowców. Zmiana profilu działalności nie spełnia definicji

działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5. Zmiana ta wynika z przyjętej przez Zarząd nowej strategii rozwoju i nie wiąże się ze zbyciem składników majątkowych ani zaklasyfikowaniem aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży. Dodatkowo w dniu 13.06.2025 r. Spółka zależna MWTI nabyła 100% udziałów w Spółce MDW Kruszywa Spółka z o. o. działającej w obszarze wydobywania surowców mineralnych.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników na 2025 rok.

15.12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

15.13. Wskazanie istotnych postępowań z udziałem Spółek z Grupy

Na 30 czerwca 2025 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności spółek należących do Grupy.

15.14. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub gwarancji

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółki działające w ramach Grupy Kapitałowej nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki bądź gwarancji. Informacje o udzielonych poręczeniach w latach poprzednich zostały opisane w punkcie 11 niniejszego Sprawozdania oraz w punkcie II.5 Sprawozdaniu z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 r.

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

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

CZĘŚĆ 2

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	Nota	okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Działalność kontynuowana					
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności	13.3	154	327	180	296
Koszty związane z finansowaniem portfela wierzytelności	13.6	(4)	(7)	(4)	(7)
Zysk (strata) związany z portfelem wierzytelności		150	320	176	289
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzytelności		4	(4)	(5)	(13)
Amortyzacja		(50)	(116)	(51)	(102)
Zużycie materiałów i energii		(16)	(27)	(12)	(25)
Usługi obce		(135)	(265)	(177)	(360)
Podatki i opłaty		(30)	(48)	(20)	(39)
Koszty świadczeń pracowniczych		(574)	(1 123)	(466)	(972)
Pozostałe koszty		(14)	(26)	(10)	(22)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(664)*	(1 289)	(566)*	(1 244)
Pozostałe przychody operacyjne		28	41	36	55
Pozostałe koszty operacyjne		(1)	(2)	(12)	(19)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(635)*	(1 250)	(543)*	(1 208)
Przychody finansowe		103	202	77	232
Koszty finansowe		(11)	(24)	(16)	(34)
Zysk (strata) brutto		(543)	(1 071)*	(482)	(1 010)
Podatek dochodowy	8	0	0	0	0
Zysk (strata) netto		(543)	(1 071)	(482)	(1 010)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(543)	(1 071)	(482)	(1 010)
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:					
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,21)	(0,42)	(0,19)	(0,40)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,21)	(0,42)	(0,19)	(0,40)

* różnica wynikająca z zaokrągleń

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zysk (strata) netto za okres	(543)	(1 071)	(482)	(1 010)
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(543)	(1 071)	(482)	(1 010)
Całkowity dochód na jedną akcję w zł:				
– podstawowy za okres	(0,21)	(0,42)	(0,19)	(0,40)
– rozwodniony za okres	(0,21)	(0,42)	(0,19)	(0,40)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na 30 czerwca 2025 roku

	Nota	30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		1 461	1 558
- prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu	13.6	313	387
Wartości niematerialne		12	14
Inwestycje w jednostki zależne	13.1	5 100	5 000
Aktywa finansowe (długoterminowe)	13.2	1 511	1 022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	0	0
Pozostałe aktywa (długoterminowe)		0	0
		8 084	7 594
Aktywa obrotowe			
Aktywa finansowe	13.2	5 793	8 036
Pozostałe aktywa		554	121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	11 075	10 768
		17 422	18 925
SUMA AKTYWÓW		25 506	26 519
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9	255	255
Kapitał rezerwowy	10	583	583
Kapitał zapasowy	11	17 873	20 114
Zyski zatrzymane, w tym:		5 073	3 903
-wynik finansowy		(1 071)	(2 241)
		23 784	24 855
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	13.4	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	13.5	357	430
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania		1 365	1 234
		1 722	1 664
Zobowiązania razem		1 722	1 664
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		25 506	26 519

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(1 071)	(1 010)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 402	(5 525)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	116	102
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 328	(5 094)
Przychody z tytułu odsetek	168	(257)
Koszty z tytułu odsetek	(190)	(264)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24	51
Zmiana stanu rezerw	(7)	(4)
Podatek dochodowy zapłacony	(37)	(59)
	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	331	(6 535)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16)	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	(100)	0
Odsetki otrzymane	190	264
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	74	264
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(73)	(69)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	0	0
Odsetki zapłacone	(24)	(51)
Odsetki otrzymane	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(97)	(120)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	308	(6 391)
Środki pieniężne na początek okresu	10 767	18 851
Środki pieniężne na koniec okresu	11 075	12 460

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy*	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2025 r.	255	20 114	3 903	583	-	24 855
Przeniesienie wyniku za 2024 r.	-	(2.241)	2 241	-	-	0
Całkowity dochód za 6 miesięcy 2025 roku	-	-	(1 071)	-	-	(1 071)
Na 30 czerwca 2025 r.	255	17 873	5 073	583	0	23 784
Na 1 stycznia 2024 r.	255	22 466*	3 792	583	-	27 096
Przeniesienie wyniku za rok 2023	-	(2.352)	2 352	-	-	0
Całkowity dochód za rok 2024	-	-	(2 241)	-	-	(2 241)
Na 31 grudnia 2024 r.	255	20 114	3 903	583	0	24 855
Na 1 stycznia 2024 r.	255	22 466	3 792	583	-	27 096
Przeniesienie wyniku za 2022 r.	-	(2 352)	2 352	-	-	0
Całkowity dochód za 6 miesięcy 2023 r.	-	-	(1 010)	-	-	(1 010)
Na 30 czerwca 2024 r.	255	20 114	5 134	583	0	26 086

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

M.W. Trade S.A. (Spółka, Emitent, Jednostka, MWT) powstała w 2004 roku z przekształcenia Biura Usług Finansowych M.W. Trade sp. z o.o. w M.W. Trade Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej z 31 sierpnia 2007 roku, który to dokonał wpisu o przekształceniu 16 października 2007 roku na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z 6 sierpnia 2007 roku. W drugim kwartale 2023 roku 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. która obecnie działa pod firmą MWT Investment Sp. z o.o. (Jednostka Zależna, MWTI).

Szczegółowe informacje i wyjaśnienia zawierają punkty 13.1 oraz 17 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2025 roku był następujący:

- Tomasz Mączka
- Bogdan Wasilewski
- Radosław Solan
- Krzysztof Piontek
- Dawid Sukacz.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu wystąpiły następujące zdarzenia dotyczące Rady Nadzorczej:

- w dniu 24 czerwca 2025 roku wpłynęły do Spółki rezygnacje z funkcji Członków Rady Nadzorczej Panów: Tomasza Mączki, Bogdana Wasilewskiego, Krzysztofa Piontka, Radosława Solana i Dawida Sukacza,
- w dniu 26 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję, która rozpoczęła się dnia 26 czerwca 2025 roku:
 - Pana Tomasza Mączkę,
 - Pana Bogdana Wasilewskiego,
 - Pana Radosława Solana,
 - Pana Krzysztofa Piontka,
 - Pana Dawida Sukacza,
- w dniu 29 sierpnia 2025 r. Pan Rafał Wasilewski, na podstawie uprawnienia wynikającego z §15 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, złożył do Spółki oświadczenie o powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Ireneusza Wąsowicza,
- w dniu 1 września 2025 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Radosława Solana, ze skutkiem na dzień jej złożenia.

Wobec powyższego skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W dniu 18 lipca 2025 roku Rada Nadzorcza powołała, w ramach Rady Nadzorczej, Komitet Audytu, w składzie:

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

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitecie Audytu:

- w dniu 1 września 2025 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Radosława Solana, ze skutkiem na dzień jej złożenia,
- w dniu 9 września 2025 r. Rada Nadzorcza powołała Członka Komitetu Audytu Pana Bogdana Wasilewskiego oraz powierzyła pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Panu Dawidowi Sukaczowi.

Wobec powyższego skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- Dawid Sukacz – Przewodniczący Komitetu Audyt (Członek Niezależny RN),
- Krzysztof Piontek – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Bogdan Wasilewski – Członek Komitetu Audytu.

Skład Zarządu na 30 czerwca 2025 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie organu zarządzającego.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki zawiera dane na 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2024 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku oraz dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależną firmę audytorską.

25 września 2025 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Zarząd Spółki zwraca szczególną uwagę na analizowanie możliwych skutków w przyszłości i oszacowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki, nieobligatoryjnym pokrywaniem ujemnych

wyników przez organy założycielskie. W Spółce utrzymywany jest bufor płynności na ewentualne zdarzenia o charakterze kredytowym.

Opis kluczowych zdarzeń oraz wskazanie kluczowych ryzyk, na które narażona jest Spółka, zawarto w punkcie 18 niniejszego sprawozdania. Charakterystykę pozostałych czynników istotnych dla perspektyw Spółki przedstawiono w punkcie 22 niniejszego sprawozdania.

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, zatwierdzonym do publikacji 14 kwietnia 2025 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 2024 roku, oraz zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku, które zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 3 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze środków trwałych, nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości oraz nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6. Wartości niematerialne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych oraz nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30 czerwca 2025 roku wyniosła 11.075 tys. PLN (na 31 grudnia 2024 roku: 10.768 tys. PLN).

	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w banku	1 075	768
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Lokaty krótkoterminowe	10 000	10 000
Razem	11 075	10 768

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 31.12.2024	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.06.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	427		24		(98)	353
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 768				307	11 075

Pozycja	Stan na 31.12.2023	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.06.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	570		34		(102)	502
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 851				(6 391*)	12 460

* rozchód w kwocie 5.245 tys. zł stanowi pożyczki dla jednostek zależnych

8. Podatek dochodowy

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

	okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
<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	0	0	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	0	0	0	0

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:

	okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(528)	(1 071)	(482)	(1 010)
Efektywna stawka podatkowa	0%	0%	0%	0%
Podatek wyliczony według stawki efektywnej	0	0	0	0
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 19%	-	-	(92)	(192)
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 9%*	(48)	(96)		
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	4	5	9	11
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego – w tym odwrócenie odpisów aktualizujących aktywo oraz zweryfikowana szacunkowa wartość odpisu rezerwy na odroczony podatek	13	13	(8)	2
Nieujęte straty podatkowe	31	78	91	179
Podatek według stawki efektywnej	0	0	0	0

*Spółka w 2025 roku z korzysta z obniżonej 9% stawki podatku dochodowego od osób prawnych

W pierwszym półroczu 2025 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2024 roku efektywna stawka podatkowa uzyskała wartość 0% straty brutto. Główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej 9 % jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony.

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
<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	0	0	0	(15)
Rezerwa brutto na podatek odroczony	0	0	-	-
Rezerwa netto na podatek odroczony	0	0	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(0)	(15)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową	0	0	0	0
Korekta - weryfikacja wartości różnic przejściowych w tym związana z obniżoną 9% stawką podatku	96	0	96	0
Naliczone niezapłacone odsetki	0	0	0	0
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia, świadczenia i premie	19	41	(22)	(6)
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	46	107	(61)	6
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	18	(13)	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 i 2024 roku	0	0	0	0
Odwrócenie w 2023 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	(151)	(151)	0	0
Odwrócenie w 2024 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego	(15)	(15)	0	(15)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	(15)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	0

* różnica wynikająca z zaokrągleń

Zgodnie z MSR 12.56 wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, przy czym jednostka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie zysku do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne. Oceniając prawdopodobieństwo uzyskania zysku do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe uwzględnia między innymi następujące kryteria:

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka przeprowadziła analizę możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania i na podstawie sporządzonych prognoz finansowych Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony powstały z tytułu straty podatkowej za okres

sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku. Spółka nie ujmuje w aktywach z tytułu podatku odroczonego strat z lat ubiegłych ze względu na niskie prawdopodobieństwo ich rozliczenia.

Straty podatkowe z lat ubiegłych możliwe do wykorzystania w kolejnych latach według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku (Spółka nie aktywowała strat podatkowych, bo nie przewiduje możliwości ich rozliczenia w przyszłości)			
<i>Rok wystąpienia straty podatkowej</i>	<i>Wysokość straty podatkowej</i>	<i>Rozliczenie straty podatkowej w poszczególnych latach</i>	<i>Wysokość straty podatkowej możliwej do wykorzystania w kolejnych latach</i>
2020	1 305	możliwość rozliczenia do 2025	1 305
2021	0	-	0
2022	1 380	możliwość rozliczenia do 2027	1 380
2023	1 568	możliwość rozliczenia do 2028	1 568
2024	1 692	możliwość rozliczenia do 2029	1 692
Łącznie	5 945		5 945

9. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w Spółce na 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

	30.06.2025	31.12.2024
Kapitał akcyjny w złotych		
Akcje zwykłe serii A/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	255 253,9	255 253,9
Razem	255 253,9	255 253,9

10. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy Spółki na 30 czerwca 2025 roku, podobnie jak w okresie zakończonym 31 grudnia 2024 roku wynosił 583 tys. PLN.

11. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółki na 30 czerwca 2025 roku wynosił 17.873 tys. PLN, na dzień bilansowy okresu porównawczego zakończonego 30 czerwca 2023 roku, a także na 31 grudnia 2023 roku był on na poziomie 20.114 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 26 czerwca 2025 r. postanowiło, aby stratę netto Spółki za rok 2024 w kwocie 2.241 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

12. Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, podobnie jak w okresie zakończonym 31 grudnia 2024 roku, Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

Szczegółowy opis dotyczący instrumentów finansowych i zobowiązań z ich tytułu został zawarty w punkcie 9 pierwszej części niniejszego raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych równa jest wartości bilansowej.

Stan na 30.06.2025 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 075	11 075	0
Aktywa finansowe	7 304	7 304	0
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe	357	357	0

Stan na 31.12.2024 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 768	10 768	0
Aktywa finansowe	9 058	9 058	0
Zobowiązania			
Pozostałe zobowiązania finansowe	430	430	0

13.1. Inwestycje w Jednostki Zależne

W roku 2023 Spółka objęła kontrolą dwie spółki zależne MW Rail S.A. i MWT Investment Sp. z o.o. (MWTI) tworząc z nimi Grupę Kapitałową. Głównym przedmiotem działalności MW Rail S.A. jest wynajem wagonów kolejowych, zaś MWTI, w okresie w którym działała pod firmą MW Artist Sp. z o.o., była działalność na rynku impresaryjnym i eventowym. Obecnie głównym przedmiotem działalności MWTI jest działalność wydobywcza i usługowa w zakresie ropy, gazu, rud metali oraz innych surowców.

Zgodnie z MSR 36 na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego 30.06.2025 roku Spółka przeprowadziła analizę przesłanek wskazujących na to, że odpis utworzony w roku 2023 roku z tytułu utraty wartości jednostki zależnej MWT Investment Sp. z o.o. jest nadal zasadny.

Zgodnie z MSR 36 na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2024 roku oraz na 30.06.2025 roku Zarząd MWT dokonał oceny, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości zaangażowania w jednostkę zależną MW Rail S.A. Zdaniem Zarządu nie wystąpiły takie przesłanki.

	Inwestycja w MW Rail S.A.	Inwestycja w MWT Investment Sp. z o. o.	Razem
Okres zakończony 30 czerwca 2025 roku			
Wartość brutto na 1 stycznia 2025	5 000	490	5 490
Odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2025	0	(490)	(490)
Nabycia akcji/udziałów	100	0	100
Sprzedaż akcji/udziałów	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość na 30 czerwca 2025	5 100	0	5 100

	Inwestycja w MW Rail S.A.	Inwestycja w MWT Investment Sp. z o. o.	Razem
Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku			
Wartość brutto na 1 stycznia 2024	5 0000	490	5 490
Odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2024	0	(490)	(490)
Nabycia akcji/udziałów	0	0	0
Sprzedaż akcji/udziałów	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość na 31 grudnia 2024	5 000	0	5 000

Szczegółowy opis zmian w strukturze akcjonariatu Spółek Zależnych zaprezentowano w punkcie 10 pierwszej części niniejszego raportu dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej M.W Trade S.A.

13.2. Aktywa finansowe

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń znaczącej modyfikacji aktywów oraz zobowiązań finansowych.

	30.06.2025	31.12.2024
Portfel wierzytelności z umów porozumień	1 015	3 271
Pożyczki udzielone	6 285	5 785
Pośrednictwo kredytowe	1	2
Pozostałe	3	0
Razem	7 304	9 058
- krótkoterminowe	5 793	8 036
- długoterminowe	1 511	1 022

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, jak i w okresie 6 miesięcy 2024 roku Spółka wyceniała utratę wartości aktywów finansowych zgodnie z modelem strat oczekiwanych w związku z wymaganiami związanymi ze stosowania MSSFg.

W 1Q 2025 roku Spółka dokonała ponadto odpisu z tytułu utraty wartości wierzytelności na łączną kwotę 12 tys. zł z uwagi na potencjalną możliwość braku odzyskania środków z tytułu udzielonej pożyczki dla podmiotu powiązanego MWT Investment Sp. z o. o. i pozostałych należności, od podmiotu powiązanego MWT Investment Sp. z o. o. W 2Q 2025 roku Spółka dokonała odwrócenia tych odpisów.

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu:

Aktywa finansowe MWT	Wartość bilansowa brutto			Utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
30 czerwca 2025	7 602	0	0	(298)	0	0	7 304
31 grudnia 2024	9 358	0	0	(300)	0	0	9 058
30 czerwca 2024	8 297	0	0	(21)	0	0	8 276

Analiza przeterminowania należności finansowych na 30 czerwca 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku i 30 czerwca 2024 roku:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					Śąd/SNW
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni	
30 czerwca 2025	7 304	7 304	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2024	9 058	9 052	2	2	2	0	0	0
30 czerwca 2024	8 276	8 276	0	0	0	0	0	0

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

13.3. Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności

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

	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Odsetki i prowizje z umów porozumień	82	173
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek	245	123
Przychody prowizyjne	0	0
Razem	327	296

13.4. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
Razem	0	0

13.5. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	353	427
Pozostałe	4	3
Razem	357	430

13.6. Koszty związane z finansowaniem portfela

	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Inne	7	7
Razem	7	7

13.7. Leasing finansowy

Na 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała dwie aktywne umowy leasingu finansowego samochodów służbowych. Umowy zawarte zostały w czerwcu 2022 roku oraz sierpniu 2022 roku z okresem obowiązywania wynoszącym 36 miesięcy.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego ujemowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu

zaś zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujmowane są jako pozostałe zobowiązania finansowe odpowiednio długoterminowe i krótkoterminowe.

	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	313	387
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	353	427
- krótkoterminowe	353	427
- długoterminowe	0	0
	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego	76	76
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	24	34

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

Szczegółowy opis dotyczący zmian zobowiązań warunkowych Spółki znajduje się w punkcie 11 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień sprawozdawczy oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2024 roku podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Pan Rafał Wasilewski.

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2024 roku.

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

<i>Podmiot powiązany</i>		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca:					
Beyondream Investments Limited	1H 2025	0	0	0	0
	2024	0	0	0	0
Zarząd Spółki ***	1H 2025	0	488	0	101
	2024	0	928	0	76
Jednostka zależna:					
MWT Investment Sp. z o. o.	1H 2025*	17	0	501**	0
	2024*	38	0	0**	0
MW Rail S.A.	1H 2025*	252	0	5 807**	0
	2024*	388	6	5 792**	0
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej****:					
	1H 2025	0	151	0	24
	2024	0	152	0	24

* Wzajemne transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły świadczonych przez Jednostkę Dominującą spółkom zależnym usług księgowych oraz najmu oraz udzielonych pożyczek pieniężnych dla Spółki MWR na łączną kwotę 5,8 mln PLN oraz dla Spółki MWTI na łączną kwotę 0,78 mln PLN

** należności pomniejszone o odpisy w łącznej wysokości 280 tys. PLN

*** wynagrodzenie Członków Zarządu

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

18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę ma charakter inwestycyjny. Instrumenty finansowe będące w posiadaniu lub wyemitowane przez Spółkę mogą powodować wystąpienie jednego lub kilku rodzajów ryzyka. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka, należą 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.

Podstawowe zagrożenia, cele i zasady zarządzania każdym z ryzyk zostały omówione w punkcie II.14 Sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

18.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Oprocentowanie stałe

według stanu na 30 czerwca 2025 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	-	-	-	-	-	-	1.473	1.473
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	554	-	-	-	-	-	5.100	5.654
Kapitał własny	-	-	-	-	-	-	23.784	23.784
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności	3	-	-	-	-	-	-	3

Oprocentowanie zmienne

według stanu na 30 czerwca 2025 roku

	<1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.075	-	-	-	-	-	-	11.075
Aktywa finansowe	5.793	1.511	-	-	-	-	-	7.304
Zobowiązania z tytułu leasingu	353	-	-	-	-	-	-	353
Pozostałe zobowiązania	1.365	-	-	-	-	-	-	1.365

Oprocentowanie stałe

według stanu na 31 grudnia 2024 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	-	-	-	-	-	-	1.572	1.572
Aktywa finansowe	950	-	-	-	-	-	-	950
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	121	-	-	-	-	-	5.000	5.121
Kapitał własny	-	-	-	-	-	-	24.855	24.855
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności	3	-	-	-	-	-	-	3

Oprocentowanie zmienne

według stanu na 31 grudnia 2024 roku

	<1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.768	-	-	-	-	-	-	10.768
Aktywa finansowe	7.086	1.012	10	-	-	-	-	8.108
Zobowiązania z tytułu leasingu	427	-	-	-	-	-	-	427
Pozostałe zobowiązania	1.234	-	-	-	-	-	-	1.234

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu aktualizowane jest w okresach miesięcznych, kwartalnych, półrocznych i rocznych. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe 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 2025 roku o 0,5 p.p., przy założeniu niezmienności innych czynników, spowodowałby wzrost osiągniętego przez Spółkę wyniku brutto o 17.311 zł. Analogicznie wzrost stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby dodatnie odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 34.623 zł. Natomiast spadek stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby ujemne odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 34.623 zł. Analiza ta została przeprowadzona w oparciu o średniomiesięczne saldo należności i zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu.

W okresie porównawczym na 31 grudnia 2024 roku wzrost zmiennej stopy oprocentowania o 0,5 p.p., przy założeniu niezmienności innych czynników, spowodowałby wzrost osiągniętego przez Spółkę wyniku brutto o 37.257 zł. Analogicznie wzrost stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby dodatnie odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 74.514 zł. Natomiast spadek stóp procentowych o 1,0 p.p. miałby ujemne odzwierciedlenie w wyniku brutto w wysokości 74.514 zł.

Analiza ta została przeprowadzona w oparciu o średniomiesięczne saldo należności i zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu.

18.2. Ryzyko 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 na jakie narażona jest Spółka wynika głównie z należności od podmiotów publicznych, z którymi współpracuje oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

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

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.

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

18.3. Ryzyko związane z płynnością

Spółka, w segmencie działalności finansowej, narażona jest na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje, a także przez podmioty powiązane którym zostało udzielone finansowanie w postaci pożyczek. Przesunięcie lub brak dodatnich przepływów pieniężnych mogą spowodować, że Spółka okresowo nie będzie posiadała środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań.

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

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

W jednostce zależnej MW Rail S.A. na ryzyko płynności wpływa skuteczność użycia (tj. wydzierżawiania) taboru (pool-u) wagonowego. Brak kontraktów na wynajem wagonów może skutkować koniecznością ponoszenia kosztów stałych działalności oraz kosztów finansowania floty wagonów bez pokrycia ich przychodami z najmu. Ryzyko płynności może pogłębiać konieczność ponoszenia opłat za parkowanie niezutilizowanego taboru na bocznicach. Z kolei w spółce zależnej MWT Investment Sp. z o. o. ryzyko płynności mogą generować niedostateczne przychody ze sprzedaży usług.

MWT jako podmiot kontrolujący MW Rail S.A. i MWT Investment Sp. z o. o. wobec urzeczywistnienia ww. opisanych ryzyk może przyjąć główny ciężar finansowania Jednostek Zależnych.

Strukturę zapadalności aktywów oraz kapitałów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela:

Okres bieżący:

	<1roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Aktywa	17.422	1.510	-	-	-	-	6.573	25.506
Kapitały i zobowiązania	1.722	-	-	-	-	-	23.784	25.506
Per saldo	15.700	1.510	-	-	-		(17.211)	0

Okres porównawczy:

	<1roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Nieokr.	Ogółem
Aktywa	18.925	1.012	10	-	-	-	6.572	26.519
Kapitały i zobowiązania	1.664	-	-	-	-	-	24.855	26.519
Per saldo	17.261	1.012	10	-	-	-	(18.283)	0

Ryzyko płynności również jest ryzykiem niesymetrycznym o wyłącznie negatywnym wpływie na funkcjonowanie Spółki. Dlatego też monitoring płynności odbywa się w nie rzadziej niż trybie, 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 niezdyskontowanych zobowiązań łącznie z odsetkami na 30 czerwca 2025 roku:

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania Spółki łącznie z odsetkami	355	0	0	0	0	0	355

Poniższa tabela przedstawia podział spłat niezdyskontowanych zobowiązań łącznie z odsetkami na 31 grudnia 2024 roku:

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania Spółki łącznie z odsetkami	456	0	0	0	0	0	456

18.4. Ryzyko 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 2025 roku stanowi 100% wartości sumy bilansowej.

Na koniec okresu porównawczego zakończonego 31 grudnia 2024 roku zaangażowanie w dziesięciu największych Kontrahentów również stanowiło 100% sumy bilansowej.

Portfel bilansowy Spółki według stanu na 30 czerwca 2025 roku w podziale na produkty:

Portfel bilansowy Spółki	Wierzytelności z umów porozumień	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym
30 czerwca 2025	14%	86%
31 grudnia 2024	36%	64%

19. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem, by zagwarantować zdolność kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. 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 zmienić 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 nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz akcjonariuszy.

Wskaźnik dźwigni finansowej kształtuje się następująco:

	30.06.2025	31.12.2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.722	1.664
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(11.075)	(10.768)
Zadłużenie netto	(9.353)	(9.104)
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	23.784	24.855
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	23.784	24.855
Kapitał i zadłużenie netto	14.431	15.751
Wskaźnik dźwigni	(2.54)	(2.73)

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

20. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym zakończonym 30 czerwca 2024 roku kształtowało się następująco:

	okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zarząd Spółki	2	2
Administracja, Dział FK	4	4
Dział sprzedaży	0	0
Razem	6	6

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym M.W. Trade S.A. udzieliła jednej pożyczki pieniężnej dla spółki MW Rail S.A. na kwotę 2,5 mln PLN.

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

22. Informacje dodatkowe do raportu półrocznego

Korekty błędów poprzednich okresów

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

Program akcji pracowniczych

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

Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego

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

Sezonowość działalności

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

Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek.

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonywano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała zobowiązań oraz należności z tytułu emisji obligacji.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wymienione operacje, za wyjątkiem nabycia w dniu 5 czerwca 2025 roku przez M.W. Trade S.A. akcji w spółce MW Rail S.A., co zostało szczegółowo opisane w punkcie 10 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

M.W. Trade S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2025 rok.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

Wskazanie istotnych postępowań z udziałem Spółki

Na 30 czerwca 2025 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu, pożyczki lub gwarancji

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek. W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Spółka nie udzieliła żadnego poręczenia kredytu, pożyczki bądź gwarancji (innych niż opisane w punkcie 11 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej).

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

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

Na dzień sporządzenia raportu za okres pierwszego półrocza 2025 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek, a także z tytułu emisji obligacji.

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

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

Wrocław, 25 września 2025 roku

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Maciej Mizuro
Wiceprezes Zarządu