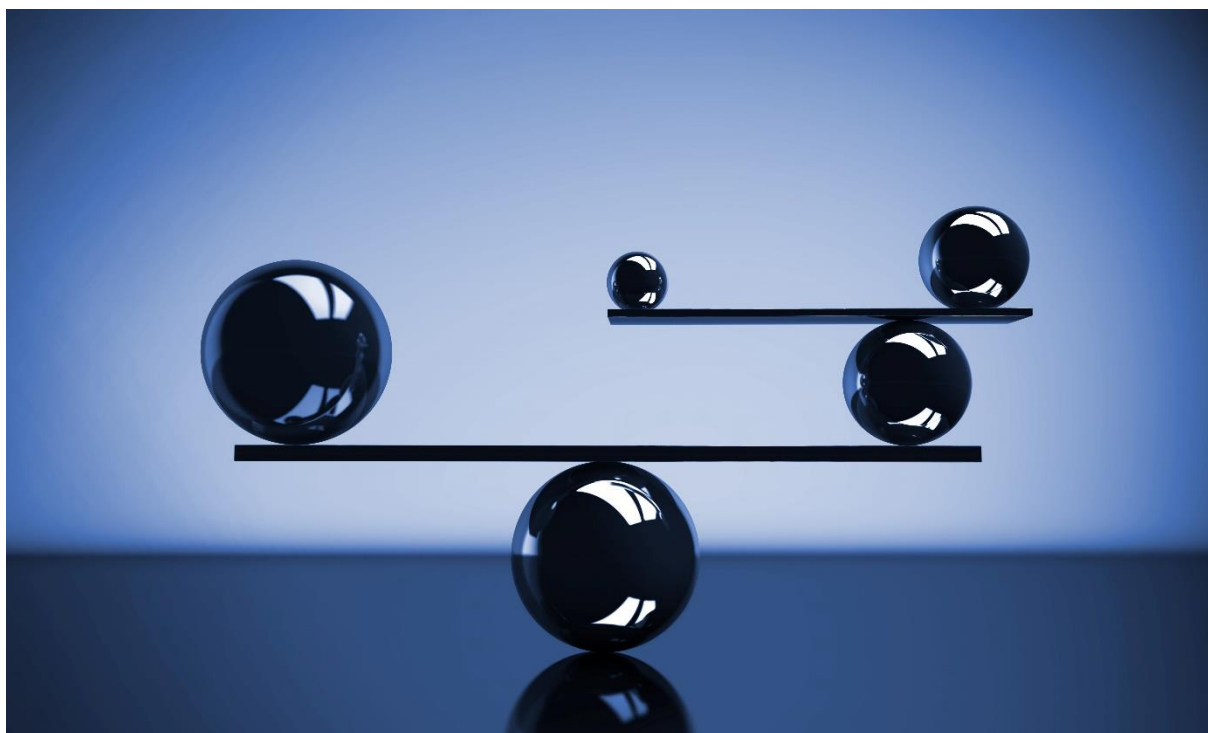


Raport M.W. Trade SA za pierwsze półrocze 2022 roku



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

za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2022 roku

SPIS TREŚCI

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

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

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

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

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

*różnica wynikająca z zaokrągleń

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

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

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

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

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

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

M.W. Trade SA („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka”, „MWT”) powstała w 2004 roku z przekształcenia Biura Usług Finansowych M.W. Trade sp. z o.o. w M.W. Trade Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej z 31 sierpnia 2007 roku, który to dokonał wpisu o przekształceniu 16 października 2007 roku na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z 6 sierpnia 2007 roku.

Zgodnie z umową czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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








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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skład Komitetu Audytu działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej na 1 stycznia 2022 roku, był następujący:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Raport zawiera:

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależną firmę audytorską

11 sierpnia 2022 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, zatwierdzonym do publikacji 11 marca 2022 roku.

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie). Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

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

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

4. Korekty błędów poprzednich okresów

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

5. Program akcji pracowniczych

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

6. Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego

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

7. Sezonowość działalności

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

8. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie różni się od ich wartości bilansowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30 czerwca 2022 roku wyniosła 22.206 tys. PLN (na 31 grudnia 2021 roku: 50.001 tys. PLN).

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

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

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

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

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

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

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

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

12. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

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

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

*różnica wynikająca z zaokrągleń

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

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

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

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

13.1. Kupno i sprzedaż

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

13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

13.3. Zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

14. Wartości niematerialne

14.1. Kupno i sprzedaż

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

14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

15. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

16. Kapitał rezerwowy

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

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

17. Kapitał zapasowy

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

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

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

18. Akcje własne

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

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

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

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

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

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

19. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Zgodnie z MSSF 13, mającym zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, który wprowadza wymóg ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, Spółka przeprowadziła analizę poszczególnych składników instrumentów finansowych i dokonała ich

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

wyceny według wartości godziwej. Celem wyceny według wartości godziwej jest oszacowanie, jaka byłaby cena transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania pomiędzy uczestnikami rynku w dniu wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2022 roku:

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

Stan na 30.06.2022 roku

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

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

Stan na 31.12.2021 roku

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

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

19.1. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

19.2. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

19.3. Koszty związane z finansowaniem portfela

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

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

19.4. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Proces oceny utraty wartości składa się z następujących etapów:

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

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

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

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

Do przesłanek wskazujących na znaczący wzrost ryzyka kredytowego zalicza się:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu:

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

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

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

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

20. Ujawnienia dotyczące leasingu finansowego zgodnie z MSSF 16

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

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

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

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

21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

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

Oprocentowanie stałe

według stanu na 30 czerwca 2022 roku

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

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

Oprocentowanie zmienne

według stanu na 30 czerwca 2022 roku

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

Oprocentowanie stałe

według stanu na 31 grudnia 2021 roku

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

Oprocentowanie zmienne

według stanu na 31 grudnia 2021 roku

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

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

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

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

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

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

RYZYKO WALUTOWE

W Spółce nie występuje ryzyko walutowe.

RYZYKO CEN TOWARÓW

W Spółce nie występuje ryzyko cen towarów.

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 jest kluczowym ryzykiem w działalności Spółki. Zdarzenia będące realizacją tego ryzyka wpływają bezpośrednio na ryzyko płynności Spółki. Z kolei czynnikami kształtującymi ryzyko kredytowe są: stopień koncentracji oraz otoczenie biznesowe, w tym w szczególności regulacje prawne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

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

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

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

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

Strukturę zapadalności aktywów oraz kapitałów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela:

Według stanu na 30 czerwca 2022 roku

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2021 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

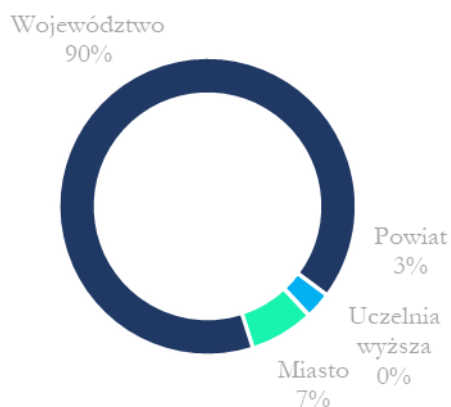
Poniższa tabela przedstawia podział spłat niezdyktowanych zobowiązań łącznie z odsetkami na 31 grudnia 2021 roku:

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

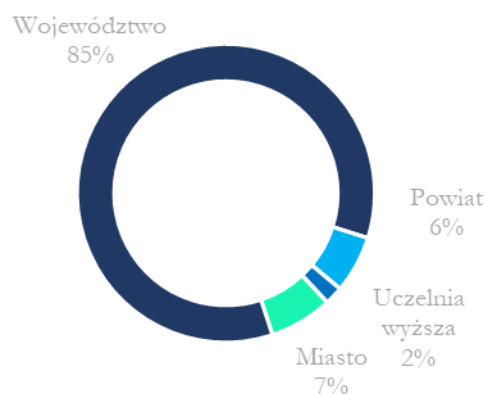
RYZIKO KONCENTRACJI

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

Struktura portfela Spółki według rodzaju organu założycielskiego:

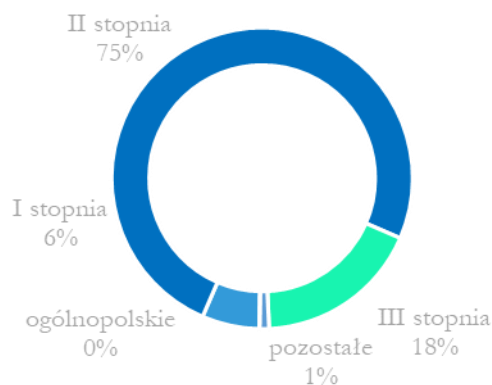


Stan na 30 czerwca 2022 roku.

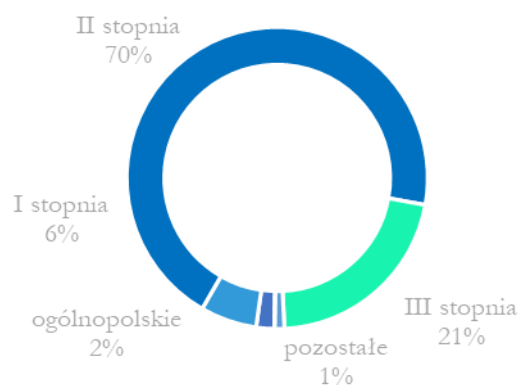


Stan na 31 grudnia 2021 roku.

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



Stan na 30 czerwca 2022 roku.



Stan na 31 grudnia 2021 roku.

22. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

24. Struktura zatrudnienia

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

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

25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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

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

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

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

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

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

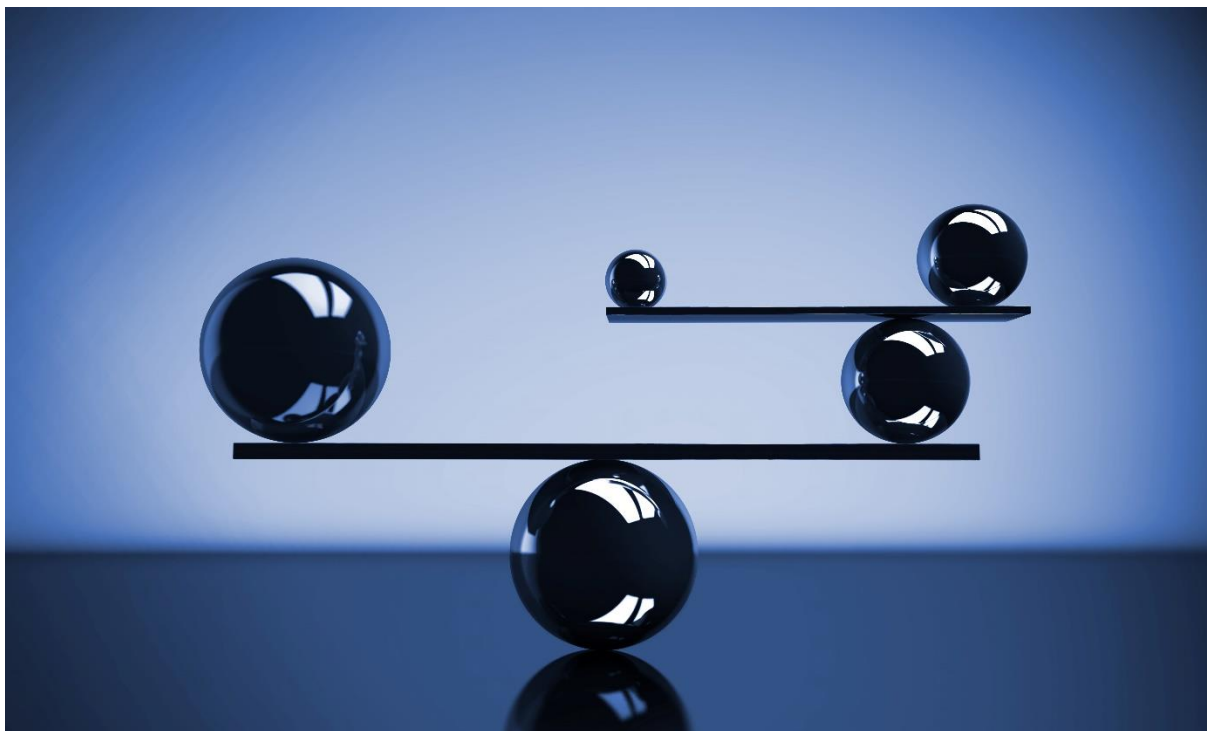
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Wrocław, 11 sierpnia 2022 roku

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Maciej Mizuro
Wiceprezes Zarządu



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
M.W. TRADE SA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2022 ROKU

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
1. Informacje ogólne	3
2. Kapitał zakładowy i KRS Spółki.....	3
3. Władze Spółki	3
4. Struktura i zmiany akcjonariatu.....	5
II. SYTUACJA FINANSOWA.....	7
1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	7
2. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	8
3. Zmiany w polityce rachunkowości oraz zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów	8
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących, w tym kwota i rodzaj pozycji wpływających na pozycje niniejszego sprawozdania finansowego, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....	8
5. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.....	9
6. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	10
7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	10
8. 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	10
9. 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.....	10
10. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	10
11. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	20
12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	20
13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zdeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	20
14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	21
15. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	21
16. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	21
17. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	21
18. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu.....	21
19. Wskazanie istotnych postępowań z udziałem Spółki.....	22
20. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	22
21. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu, pożyczkach lub gwarancjach.....	22
22. 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 ...	22
23. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	23
24. Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego Emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego	24

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

M.W. Trade SA (Spółka, Emitent, M.W. Trade, MWT) powstała w 2004 roku z przekształcenia swojego poprzednika prawnego 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 poprzednika prawnego Spółki z 6 sierpnia 2007 roku.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu.

Dane teleadresowe Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności Spółki przedstawia poniższa tabela:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa. Spółka jest instytucją specjalizującą się w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów sektora publicznego. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Rafał Wasilewski. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej oraz nie posiadała oddziałów.

2. Kapitał zakładowy i KRS Spółki





Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000286915. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 31 sierpnia 2007 roku. Kapitał zakładowy Spółki M.W. Trade SA na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2022 roku, oraz na dzień zatwierdzenia informacji zarządczej, wynosił: 255 253,90 zł.

3. Władze Spółki

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza („RN”).

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego zakończony 30 czerwca 2022 roku wchodził:

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




 Dawid Sukacz – Członek RN,

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

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

Komitet Audytu



W skład Komitetu Audytu działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2022 roku wchodził:

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

Pan Radosław Solan, Pan Krzysztof Piontek i Pan Dawid Sukacz spełniają kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Pan Radosław Solan, Pan Krzysztof Piontek i Pan Dawid Sukacz posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka oraz posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości.

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

-  w dniu 25 marca 2022 roku wpłynęły do Spółki rezygnacje Pana Bogdana Frąckiewicza, Pana Jakuba Malskiego i Pana Stanisława Wlazło z funkcji Członków Rady Nadzorczej, ze skutkiem począwszy od dnia 14 kwietnia 2022 roku,
-  w dniu 22 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza powołała, w ramach Rady Nadzorczej, Komitet Audytu, w skład którego, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, wchodzi:
 - Pan Radosław Solan – Przewodniczący Komitetu Audytu,
 - Pan Krzysztof Piontek – Członek Komitetu Audytu,

- Pan Dawid Sukacz – Członek Komitetu Audytu.

Zarząd

W skład Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2022 roku wchodzi:

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

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

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

4. Struktura i zmiany akcjonariatu

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

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
Beyondream Investments Ltd*	1 680 898	65,85%
Marcin Billewicz**	200 000	7,84%
Pozostali	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 Certus Development Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

- W dniu 25 marca 2022 r. nastąpiło przeniesienie własności akcji zgodnie z zakończonym wezwaniem ogłoszonym przez M.W. Trade S.A. oraz Beyondream Investments Limited do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki z dnia 27 stycznia 2022 roku. Akcje będące przedmiotem sprzedaży, w łącznej liczbie 5.831.901 szt., zostały nabyte przez Spółkę.
- W dniu 9 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie łącznie 5.831.901 szt. akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- W dniu 30 maja wpłynęło do Spółki zawiadomienie otrzymane, na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69a ust 1 pkt. 3) ustawy o ofercie, od Pana Marcina Billewicza o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce M.W. Trade SA. Zmiana dotychczas posiadanego udziału powstała w dniu 26 maja 2022 roku w wyniku zarejestrowania przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem 5.831.901 akcji Spółki.
- W dniu 8 lipca 2022 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Beyondream Investments Limited („BD”) o osiągnięciu przez BD 65,85% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Osiągnięcie przedmiotowego progu nastąpiło 7 lipca 2022 r. w wyniku nabycia akcji w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji. Przedmiotowa transakcja nie była związana z wykonywaniem programów i opcji na akcje.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR*	
	okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.	okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.	okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.	okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzycelności	562	1.237	121	272
Koszty działalności operacyjnej	2.120	1.715	457	377
Zysk brutto ze sprzedaży	(1.558)	(478)	(336)	(105)
Zysk z działalności operacyjnej	(1.537)	(489)	(331)	(107)
Zysk brutto	(1.425)	(488)	(307)	(107)
Zysk netto	(1.426)	148	(307)	33
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.439	2.083	310	458
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	78	(2)	17	0
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(29.312)	(1.511)	(6.314)	(332)
Przeplwy pieniężne netto, razem	(27.795)	570	(5.987)	125
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,56)	0,02	(0,12)	0,00
	30.06.2022 r.	31.12.2021 r.	30.06.2022 r.	31.12.2021 r.
Aktywa, razem	37.627	69.018	8.039	15.006
Zobowiązania, razem	7.836	8.410	1.674	1.828
Kapitał własny	29.791	60.608	6.365	13.177
Liczba akcji (w szt.)	2 552 539	8 384 440	2 552 539	8 384 440
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11.67	7.23	2.49	1.57
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	21%	12%	21	12%

Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

wg średniego kursu NBP:

na 30 czerwca 2022 roku – 4,6806 PLN,

na 31 grudnia 2021 roku – 4,5994 PLN,

- pozycje rachunku zysków i strat:

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

I półrocze 2022 roku – 4,6427 PLN,

I półrocze 2021 roku – 4,5472 PLN.

2. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Zmiany w polityce rachunkowości oraz zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości aktywów i pasywów.

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących, w tym kwota i rodzaj pozycji wpływających na pozycje niniejszego sprawozdania finansowego, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Spółka uzyskała ujemny wynik netto w wysokości 1.426 tys. zł, niższy o 1.574 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 562 tys. zł, czyli o 675 tys. zł mniej niż w pierwszym półroczu 2021 roku, co oznacza spadek o 55%. Niższe przychody wynikają głównie z mniejszej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności, która w omawianym okresie wyniosła 15.285 tys. zł (w 1H'2021 średnia wartość portfela wynosiła 82.071 tys. zł co oznacza spadek o 81%), braku przychodów prowizyjnych generowanych w ramach pośrednictwa kredytowego na rynku SP ZOZ.

Struktura źródeł uzyskiwanych przychodów pozostała niezmienną w stosunku do poprzednich okresów. Spółka generuje głównie przychody odsetkowe z posiadanego portfela bilansowego składającego się z produktów pożyczkowych i restrukturyzacyjnych oferowanych podmiotom medycznym i jednostkom samorządu terytorialnego, które stanowią dominującą pozycję we wszystkich osiągniętych przychodach.

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 2.143 tys. zł i były wyższe od analogicznego okresu o 50% (w 1H'21 wyniosły 1.748 tys. zł). Wyższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2021 roku, wynikały głównie z ujemnego wyniku z tyt. odpisów aktualizacyjnych (nowe odpisy wobec rozwiązania rezerw w analogicznym okresie ubiegłego roku). Spadek kosztów zanotowano na kosztach finansowania portfela (49%) jak również kosztach administracyjnych (2%).

W pierwszym półroczu 2022 roku, zgodnie z założeniami i analogicznie do tego samego okresu 2021 roku, Spółka nie generowała kontraktacji bilansowej. Mocno ograniczona możliwość sprzedaży kredytów w pośrednictwie, nie zaowocowała finalizacją kontraktacji pozabilansowej.

W porównywalnym okresie 2021 roku sprzedaż kredytów w pośrednictwie również nie wystąpiła.

Portfel wierzytelności Spółki, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu półrocza osiągnął wartość 13.433 tys. zł wobec poziomu 79.728 tys. zł uzyskanego w

analogicznym okresie roku 2021, oznacza to spadek o 79%. W stosunku do poziomu z końca roku 2021 wartość portfela spadła natomiast o 23% z poziomu 17.375 tys. zł.

Kluczową pozycją zobowiązań finansowych stanowią wykupy wierzytelności na łączną kwotę 6.887 tys. zł. Taka struktura finansowania bilansowego przy posiadanym na dzień bilansowy buforze płynności zapewnia Spółce dopasowanie bilansowych przepływów pieniężnych zmniejszając wrażliwość Spółki na przeróżne czynniki rynkowe, w tym spowodowane zdarzeniami nietypowymi.

Wartość sumy bilansowej na koniec 1H'2022 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2021 zmalała o 31.391 tys. zł, czyli o 45% (z poziomu 69.018 tys. zł na koniec 2021 roku). Znaczący spadek wynikał z transakcji skupu, a następnie umorzenia, akcji własnych w łącznej wartości 29.159 tys. zł

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 czerwca 2022 wynosił 21% (wzrost o 8,6 p.p. w stosunku do końca roku).

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

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

■ Skup akcji własnych przez Spółkę, a następnie ich umorzenie.

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

Akcjonariusze złożyli w Wezwaniu zapisy na sprzedaż 5.831.901 szt. akcji Spółki, które stanowią 69,56% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z Wezwaniem wszystkie akcje zostały nabyte przez Spółkę.

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

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

■ Dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości.

W dniu 10 czerwca 2022 roku Spółka wypowiedziała ze skutkiem natychmiastowym umowę zlecenia

windykacji wierzytelności zawartą w dniu 13.06.2017 r. w zakresie dotyczącym należności przysługujących zleceniodawcy wobec podmiotu medycznego. Skutkiem wypowiedzenia umowy było dokonanie na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku odpisu z tytułu utraty wartości na łączną kwotę 355 tys. zł z uwagi na potencjalną możliwość sporu co do wierzytelności wynikającej z tej umowy.

6. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na 30 czerwca 2022 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań wynikających z podpisanych umów dotyczących nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

8. 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

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek.

9. 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

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku w Spółce 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.

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

Działalność Spółki koncentruje się na obsłudze operacyjnej własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego oraz na aktywności zmierzającej do zwiększenia aktywów partnerów współpracujących w segmencie ochrony zdrowia, w szczególności poprzez świadczenie usług pośrednictwa finansowego na rzecz partnerów finansujących i SPZOZ.

Zarząd Spółki zwraca szczególną uwagę na analizowanie możliwych skutków w przyszłości i oszacowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki w związku z projektem reformy szpitalnictwa, nieobligatoryjnym obowiązkiem pokrywania ujemnych wyników przez organy założycielskie. W opinii Zarządu brak jest obecnie rzetelnych i kompletnych informacji oraz danych o możliwych skutkach ww. czynników w przyszłości, w szczególności wpływu tych czynników na Klientów Spółki, ich możliwości finansowe i organizacyjne, zakres realizowanych świadczeń, zarządzanie oraz na proces ich finansowania w przyszłości przez Narodowy Fundusz Zdrowia. Zmienność regulacji prawnych uniemożliwiają na dzień zatwierdzenia sprawozdania

finansowego za pierwsze półrocze 2022 roku przedstawienie wszelkich możliwych istotnych czynników dla działalności Spółki. Niemniej Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i potencjalny wpływ różnych czynników na działalność Spółki oraz podejmie wszelkie możliwe działania, mające na celu złagodzenie potencjalnych negatywnych zdarzeń.

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2

W związku z ogłoszoną przez Światową Organizację Zdrowia pandemią choroby COVID-19 wywołanej koronawirusem Sars-CoV-2 Spółka nie odnotowuje na dzień sporządzenia sprawozdania istotnego wpływu pandemii na ryzyka związane z obsługą posiadanego portfela wierzytelności od podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego.

Poniżej przedstawiono najważniejsze ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Spółki oraz sposoby ich mitygacji również w relacji do możliwych skutków wywołanych pandemią

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 jest kluczowym ryzykiem w działalności Spółki. Zdarzenia będące realizacją tego ryzyka wpływają bezpośrednio na ryzyko płynności Spółki. Z kolei czynnikami kształtującymi ryzyko kredytowe są: stopień koncentracji oraz otoczenie biznesowe, w tym w szczególności regulacje prawne.

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

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

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

szpitali zawierane będą na wniosek Prezesa NFZ na okres 4 lat. Decyzje NFZ co do zakresu oparte będą o informacje wynikające z regionalnych map potrzeb zdrowotnych.

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

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

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

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

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

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

Historycznie Spółka w niektórych przypadkach poręczała kredyty udzielane przez bank, o których mowa w pkt. 15 niniejszego sprawozdania.

Ryzyko prawne

Spółka prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych na specyficznym rynku niszowym. Konsekwencją tego jest koncentracja rynkowa i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia. Dlatego zmiany zachodzące w tym sektorze, jak i wobec jednostek samorządu terytorialnego mają istotny wpływ na działalność Spółki.

Sektor służby zdrowia jest wyjątkowym sektorem gospodarki, charakteryzującym się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest zależny w bardzo dużym stopniu od zmieniających się przepisów prawa. Ryzyko to ma charakter symetryczny, ponieważ teoretycznie zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym Spółki mogą być dla niej zarówno korzystne, jak i niekorzystne. Obecny kształt systemu służby zdrowia bardzo mocno determinuje działalność Spółki, wpływając na popyt na jej usługi, apetyt partnerów na budowanie ekspozycji w tym sektorze, możliwe do osiągnięcia rentowności oraz poziom ryzyka związany z finansowaniem działalności podmiotów leczniczych. Gruntowne zmiany systemu mogą więc istotnie wpłynąć na funkcjonowanie Spółki.

Spśród aktów prawnych regulujących problematykę służby zdrowia kluczową rolę odgrywa Ustawa o działalności leczniczej, Dz.U.2021.711 t.j. z dnia 16 kwietnia 2021 roku („U.dz.l.”) zmieniona Ustawą z dnia 11 sierpnia 2021 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych oraz niektórych innych ustaw. Spółka identyfikuje cztery obszary zagrożeń wynikających z przytoczonej ustawy:

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

W przypadku pojawienia się straty netto w danym roku obrotowym podmiot leczniczy zobowiązany jest do jej pokrycia z funduszu zakładu. Jeżeli jednak nie posiada on takich możliwości, to podmiot tworzący może ale nie musi pokryć stratę netto za rok obrotowy podległego SPZOZ w kwocie jaka nie może zostać pokryta z funduszu zakładu, maksymalnie do wysokości straty netto po amortyzacji. Ww. zmiana prowadzona sierpniową ustawą nie stanowi jednak rozwiązania, które podał Trybunał Konstytucyjny w uzasadnieniu wyroku z dnia 20 listopada 2019 r. sygn. akt K 4/17, który wszedł w życie 29 maja 2021 roku. W zależności od przyczyny wygenerowania tej straty, powinien ją pokryć (po uwzględnieniu amortyzacji) podmiot tworzący daną placówkę medyczną lub NFZ/MZ. TK uznał bezwzględny dotychczas obowiązek pokrywania ujemnego wyniku po amortyzacji przez organy założycielskie szpitali, w sytuacji gdy szpitale nie mogły we własnym zakresie tego dokonać, za niezgodny z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie w jakim zobowiązuje on jednostkę samorządu terytorialnego, będącą podmiotem tworzącym SPZOZ, do pokrycia straty netto stanowiącej ekonomiczny skutek wprowadzania przepisów powszechnie obowiązujących, które wywołują obligatoryjne skutki finansowe dla działania SPZOZ.

Wyrok wydano na wniosek Sejmiku Województwa Mazowieckiego, który podniósł zarzut, iż przepis Ustawy przerzuca ciężar finansowy związany z realizacją świadczeń opieki zdrowotnej z podmiotu, który zgodnie z ustawodawstwem jest zobowiązany do sfinansowania tych świadczeń, tzn. z Narodowego Funduszu Zdrowia, w istocie na jednostkę samorządu terytorialnego, która to nie ma wpływu na wysokość kwoty wymagającej pokrycia, bowiem kwota ta jest w zdecydowanej większości uzależniona od wycen stosowanych przez NFZ. JST może finansować świadczenia medyczne o charakterze wyłącznie regionalnym, a nie ogólnokrajowym. Podkreślono, że wraz z transferem zadań na jednostki samorządowe powinno dojść do adekwatnego transferu środków z Budżetu Państwa. Dodatkowo alternatywa wskazana w art. 59 Ustawy, tj. pokrycie straty netto albo likwidacja SP ZOZ-u narusza fundamenty zaufania obywateli do państwa i zasadę równego dostępu do świadczeń.

TK uznał niezgodność przepisu U.dz.l. z Konstytucją RP w zakresie adekwatności środków do zadań zleconych jednostkom samorządowym, zadań własnych JST, równego dostępu dla każdego do świadczeń opieki zdrowotnej finansowanej ze środków publicznych oraz poprawnej legislacji.

Należy zauważyć, że strata netto SPZOZ, która powstała na skutek nieprawidłowego zarządzania placówką oraz niegospodarności, w dalszym ciągu powinna zostać pokryta przez organ założycielski. Przy czym warto podkreślić, że ustawa z sierpnia 2021 roku dała podmiotom tworzącym jedynie dobrowolną możliwość wsparcia swoich SPZOZ. Nie można wykluczyć w przyszłości komplikacji wynikających z U.dz.l. a obowiązującym wyrokiem TK.

■ w zakresie likwidacji

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

wyniku a likwidacją placówki. U.dz.l. przewiduje w swej treści tryb likwidacji jednak jest to wyłączna decyzja OZ. W ustawie z sierpnia 2021 roku usunięto również możliwość wydłużenia terminu likwidacji o kolejne 12 miesięcy, jeżeli byłoby to uzasadnione koniecznością zapewnienia odpowiedniego dostępu do świadczeń opieki zdrowotnej (zapis wprowadzony Ustawą z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie niektórych ustaw w zakresie systemu ochrony zdrowia związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 (Dz.U. 2020 poz. 567)).

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

w zakresie przekształceń

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

Przekształcenie podmiotu leczniczego w spółkę kapitałową poprzedzone jest ustaleniem przez podmiot tworzący, na podstawie sprawozdania finansowego SP ZOZ za ostatni rok obrotowy, tzw. wskaźnika zadłużenia, odzwierciedlającego relację sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe do sumy jego przychodów.

Zgodnie z art. 70 - 72 u.dz.l., w przypadku przekształcenia zakładu opieki w spółkę kapitałową, przejęcie zobowiązań przez tzw. podmiot tworzący będzie obligatoryjne tylko wtedy, gdy wskaźnik zadłużenia przekroczy wartość 0,5. Przejęte zostaną wówczas zobowiązania SP ZOZ o takiej wartości, aby wskaźnik zadłużenia ustalany na dzień przekształcenia dla spółki powstałej z przekształcenia wyniósł nie więcej niż 0,5. Jeśli wartość wskaźnika osiągnie wartość 0,5 lub mniej, podmiot tworzący będzie uprawniony, ale nie zobowiązany, do przejęcia zobowiązania zakładu publicznego. Spółka kapitałowa powstała z przekształcenia SP ZOZ nabyte wówczas zdolność upadłościową.

Warto jednak zauważyć, iż zmiany do u.dz.l. wymuszają na organach założycielskich konieczność posiadania przez nie udziałów lub akcji nowo powstałej spółki o wartości nominalnej na poziomie co najmniej 51% kapitału zakładowego oraz dysponowania większością głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu. Ponadto przy posiadaniu pakietu większościowego udziałów lub akcji, ustawa uniemożliwia wypłatę dywidendy, co oznacza iż wypracowany zysk jest pozostawiany w spółce kapitałowej i przeznaczany na jej potrzeby. Dzięki temu potencjalni prywatni inwestorzy nie będą zainteresowani akwizycjami przekształconych placówek, a utrzymanie w kapitale zakładowym własności przez podmioty nieposiadające zdolności upadłościowej, zmniejsza ryzyko zdarzeń o charakterze kredytowym.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada w portfelu ekspozycji obciążonej istotnym ryzykiem przekształcenia. Pomimo niewielkiego zainteresowania organów założycielskich procesem przekształcenia, wynikającego głównie z barier ekonomicznych i społecznych oraz ryzyka reputacyjnego, Spółka nadal ostrożnościowo stosuje wdrożone zasady i procedury. Spółka liczy się z możliwością występowania w przyszłości ewentualnych zdarzeń mogących skutkować zwiększeniem ryzyka.

w zakresie zmiany wierzyciela

Zgodnie z art. 54 ust. 5 ustawy o działalności leczniczej czynność prawna mająca na celu zmianę wierzyciela samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej może nastąpić po wyrażeniu zgody przez podmiot tworzący. Podmiot tworzący wydaje zgodę albo odmawia jej wydania, biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych oraz w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej za rok poprzedni. Zgodę wydaje się po zasięgnięciu opinii kierownika samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej. Rozwiązanie ustawowe nie zamyka drogi do obrotu wierzytelnościami w przypadku zobowiązań SP ZOZ, ale wydłuża ten proces, wprowadzając instytucję zgody organu założycielskiego. Zwiększa to natomiast atrakcyjność zawierania umów - pożyczek.

Kolejnym obszarem związanym z ryzykiem prawnym jest najistotniejsza regulacja dotycząca systemu rozliczeń podmiotów leczniczych z Narodowym Funduszem Zdrowia, wprowadzona Ustawą z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, tworząca tzw. „sieć szpitali” (Sieć).

27 czerwca 2017 roku Dyrektorzy wojewódzkich oddziałów Narodowego Funduszu Zdrowia opublikowali wykaz podmiotów leczniczych ujętych w Sieci. Jednostki te zostały zakwalifikowane do odpowiednich szczebli (szpitale I, II, III stopnia, onkologiczne/pulmonologiczne, pediatryczne, ogólnopolskie) wraz z przypisanymi zakresami i rodzajami udzielanych świadczeń zgodnie z kryteriami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Zdrowia z 13 czerwca 2017 roku, na okres od 1 października 2017 roku do 30 czerwca 2021 roku. Od dnia obowiązywania pierwszego okresu sieci, tj. od 1 października 2017 r. jednostki ujęte w Sieci zawarły z Dyrektorami oddziałów wojewódzkich NFZ 4-letnie umowy ryczałtowe. Wysokość ryczałtu ustalana jest maksymalnie na okresy roczne. Wartość środków do dyspozycji dla danego podmiotu leczniczego jest wynikiem kalkulacji historycznie udzielonych przez szpital świadczeń, ich liczby, rodzaju i ceny, dynamiki wykonywanych świadczeń, parametrów jakościowych jak i ogólnie dostępnych środków do dyspozycji w budżecie. Z jednej strony wdrożone zmiany systemowe zwiększyły stabilność finansowania danej placówki dzięki długoterminowej umowie, z drugiej wymagały gruntownej zmiany w zarządzaniu jednostką. Placówka otrzymując ryczałt sama decyduje w jakich obszarach zrealizuje świadczenia. Sieć określa jedynie zakres prowadzonych usług, bez skali czy udziału danej specjalizacji. W sieci znajdują się zarówno szpitale publiczne, placówki funkcjonujące w formie spółek prawa handlowego z udziałem JST jak i podmioty prywatne spełniające kryteria wynikające z przyjętych rozporządzeń MZ. Wymogiem bazowym warunkującym ujęcie szpitala w sieci było udzielanie świadczeń w ramach szpitalnego oddziału ratunkowego lub izby przyjęć oraz posiadanie umowy na leczenie szpitalne przez co najmniej 2 ostatnie lata kalendarzowe. Rozporządzenie MZ uwzględniało jednak wyjątki od tej reguły, np. wówczas, gdy dany podmiot leczniczy jest jedyną placówką w powiecie, której istnienie jest konieczne z uwagi na zapewnienie ciągłego dostępu do opieki medycznej. Poza systemem znalazły się m. in. szpitale specjalizujące się w opiece psychiatrycznej i leczeniu uzależnień oraz ratownictwo medyczne. Te placówki finansowane są na dotychczasowych zasadach, tj. w formie konkursów ofert bądź rokowań. Istnieje również grupa świadczeń finansowanych poza siecią, wyodrębnionych z uwagi na ich charakter, co skutkuje przyjęciem dla tej grupy odrębnego sposobu finansowania, np. porody i opieka nad noworodkami, nocna i świąteczna opieka, szpitalny oddział ratunkowy, izba przyjęć, programy lekowe.

Po ponad czterech latach funkcjonowania sieci szpitali nie odnotowano poprawy dostępności do świadczeń medycznych dla pacjentów, placówki zadłużone nie dokonały restrukturyzacji swojego zadłużenia, zaobserwowano pogorszenie się wyników finansowych szpitali na różnych szczeblach sieci, co wynika przede wszystkim z nieadekwatnego wzrostu przychodów ze sprzedaży do wzrostu kosztów działalności operacyjnej tych jednostek, w istotnej części narzuconych przez rząd.

Umowy z NFZ obowiązujące pierwotnie do 30 czerwca 2021, zostały przedłużone do końca 2022 roku na dotychczasowych zasadach. Wraz z planowaną reformą szpitalnictwa powstanie nowa definicja sieci szpitali. Celem redefinicji będzie koncentracja świadczeń i poprawa wyników leczenia, racjonalizacja kosztów działania placówek, racjonalizacja wydatków NFZ, wymuszanie podnoszenia standardu świadczeń, tworząc konkurencję o pacjenta. Decyzję o przynależności danego podmiotu do sieci będzie wydawał Prezes NFZ. Sposób kwalifikacji do nowej sieci określony jest w projekcie Ustawy o modernizacji i poprawie efektywności szpitalnictwa. Projekt ujęto w pracach legislacyjnych w I kwartale 2022 roku.

Według założeń ustawy powstanie nowy podmiot - Agencja Rozwoju Szpitali („ARS”), która ma całościowo przejąć kluczową rolę w procesie reformy, rozwoju placówek, postępowań naprawczo-rozwojowych. Ma za zadanie dostosowywać działalność szpitali do regionalnych potrzeb zdrowotnych, tworzyć centrum kompetencji, wspierać finansowo i merytorycznie rozwój i programy naprawcze, egzekwować wykonywanie planów, wdrażać zarządzanie procesowe, organizować i koordynować wspólne zakupy dla podmiotów szpitalnych, monitorować funkcjonowanie placówek, dokonywać ich klasyfikacji do grup A-D, decydować o włączeniu zarządcy czy nadzorcy do danej placówki. Ponadto będzie mieć uprawnienia do zmiany kierownictwa jednostek. Agencja prowadzić ma samodzielną gospodarkę finansową na podstawie rocznego planu finansowego, zgodnie z ustawą o finansach publicznych. Jej działalność finansowana ma być głównie z dotacji i środków unijnych.

Na finansowanie działań podmiotów szpitalnych, w tym rozwojowych, inwestycyjnych, optymalizacyjnych, naprawczych i restrukturyzacyjnych, Agencja będzie mogła zapewnić podmiotom szpitalnym finansowanie w formie pożyczki, w tym bezzwrotnej, poręczeń, gwarancji czy dotacji celowych.

Zgodnie z projektem, szpitale publiczne mają być zaklasyfikowane do jednej z 4 grup, gdzie:

- do grupy „A” należeć będą jednostki w dobrej sytuacji ekonomiczno-finansowej, które będą tworzyć plan rozwojowy podmiotu szpitalnego kategorii A
- do grupy „B” włączone zostaną szpitale wymagające wdrożenia działań optymalizacyjnych, które będą tworzyć plan rozwojowy podmiotu szpitalnego kategorii B albo w stosunku do którego Prezes Agencji wszcznie postępowanie naprawczo-rozwojowe, na jego wniosek;
- do grupy „C” zaliczone zostaną podmioty wymagające wdrożenia działań naprawczo-rozwojowych, w stosunku do których Prezes Agencji wszcznie postępowanie naprawczo-rozwojowe;
- do grupy „D” trafią placówki w najgorszej sytuacji finansowej, wymagające pilnego wdrożenia działań naprawczo-rozwojowych, w stosunku do których Prezes Agencji wszcznie postępowanie naprawczo-rozwojowe oraz uzyskuje uprawnienie do powoływania i odwoływania kierowników tych podmiotów szpitalnych.

Klasyfikacja oparta będzie o wartość 4 wskaźników finansowych: rentowności działalności operacyjnej, płynności szybkiej, zobowiązań wymagalnych do przychodów ogółem i zobowiązań ogółem do przychodów ogółem.

Jednostkom z grup „C” i „D” zostaną przypisani nadzorcy (działający we własnym imieniu na rachunek szpitala, bez odpowiedzialności za zaciągnięte w sprawach szpitala zobowiązania). Te grupy nabeżdą zdolność restrukturyzacyjną. Projekt przewiduje dla nich ścieżkę układową, co, w przypadku wejścia w życie ustawy

może przełożyć się na możliwości spłaty posiadanych zobowiązań, generując zatem ryzyko płynności czy kredytowe dla Spółki.

Przepisy prawne regulujące poziom wynagrodzeń w sektorze służby zdrowia czy gospodarce narodowej, również wpływają istotnie na sytuację finansową SPZOZ, bowiem koszty zatrudnienia, w tym koszty wynagrodzeń oraz medycznych usług obcych (kontrakty) stanowią największy udział w kosztach operacyjnych szpitali, sięgając nawet do 80-90% przychodów z NFZ. Podniesienie płacy minimalnej oraz minimalnej stawki godzinowej oraz planowane ich wzrosty w kolejnych latach będą miały dla szpitali poważne konsekwencje finansowe. A drastyczne wzrosty kosztów materiałów i energii dodatkowo obciążą ich budżety, generując ujemne wyniki netto po amortyzacji oraz wzrost zobowiązań ogółem. Przyszłość pokaże na ile straty te będą pokrywane z środków samorządowych i/lub centralnych.

Analizując ryzyko prawne należy pamiętać również o możliwości pojawiania się regulacji szczególnych co do sposobu finansowania i funkcjonowania służby zdrowia w okresie fali pandemii koronawirusa Sars-Cov-2, co bezpośrednio przełożyć się może na ryzyko płynności i ryzyko kredytowe.

Ryzyko płynności

Spółka narażona jest na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje. Przesunięcie lub brak dodatnich przepływów pieniężnych mogą spowodować, że Spółka okresowo nie będzie posiadała środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań. Skala tego ryzyka rośnie wraz ze wzrostem dźwigni finansowej.

Zobowiązania Spółki wynikają głównie ze zrealizowanych wykupów wierzytelności. Konieczność spłaty ww. zobowiązań oraz pokrycia kosztów bieżącej działalności tworzy bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne. Spółka pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań. Ilość i złożoność aktywów i zobowiązań powoduje, że harmonogramy dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych nie zawsze są w pełni zsynchronizowane, co może skutkować przejściowymi lukami płynnościowymi. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez utrzymywanie adekwatnego do portfela aktywów poziomu dostępnych środków pieniężnych, stanowiącego bufor bezpieczeństwa płynności Spółki. Istotny wpływ na przepływy pieniężne będzie mieć sytuacja płynnościowa finansowanych podmiotów. Niewykonywanie określonych procedur przez Placówki w dobie koronawirusa nie jest równoznaczne z brakiem ponoszenia sporych kosztów stałych funkcjonowania jednostek, w tym wynagrodzeń, kosztów energii. Działaniem MZ stabilizującym sytuację jest teoretyczne wydłużenie placówkom terminu na nadrobienie braków w realizacji świadczeń planowych z 2020 i 2021 roku, za które pobrano zaliczki tzw. „1/12” do 31 grudnia 2023 roku, przy czym wiele podmiotów ocenia szanse na realne nadrobienie niewykonań za niemożliwe.

Ponadto od września 2020 roku funkcjonuje nowa procedura w zakresie tzw. „nadwykonań”, które NFZ może wypłacić Szpitalowi w ramach środków posiadanych w planie finansowym, na podstawie złożonego przez Jednostkę, w ciągu 6 m-cy od realizacji świadczeń, a następnie zaakceptowanego przez Prezesa NFZ wniosku. Nowe regulacje definiują ogólne okoliczności, które Prezes NFZ bierze pod uwagę przy podejmowaniu decyzji, ale nie określa ich wartościowania, co daje swobodę przy akceptacji/odrzućeniu wniosku i kalkulacji refundacji. Ponadto wniosek może oznaczać wszczęcie kontroli świadczeń objętych wnioskiem.

Kolejnym czynnikiem mogącym mieć istotny wpływ na płynność placówek medycznych może być problem z tym, czy i kto ma pokryć ujemny wynik SPZOZ po amortyzacji (biorąc pod uwagę zakresowy wyrok TK oraz zmiany U.dz.l. wprowadzone w sierpniu 2021 roku).

Istotny wzrost ryzyka płynności pojawi się w momencie wejścia w życie projektowanej reformy szpitalnej – jednostki z kategorii „C” i „D” nabędą zdolność restrukturyzacyjną z możliwością objęcia ich środkami ochronnymi.

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

Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji jest to ryzyko poniesienia strat przez Spółkę oraz negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki spowodowanego nadmierną koncentracją należności wobec pojedynczych klientów lub grup klientów wyeksponowanych na ten sam czynnik ryzyka (np. SP ZOZ o tym samym organie założycielskim czy w przyszłości w grupie „C” czy „D” według kwalifikacji planowanej reformy szpitalnictwa). Wzrost bądź spadek wielkości portfela należności oraz dostępność finansowania mogą powodować nieadekwatny do posiadanych kapitałów własnych wzrost poziomu ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów, których działalność jest ze sobą silnie skorelowana.

Wysoki poziom koncentracji w portfelu wierzytelności będzie potęgował skutki ryzyka kredytowego i ryzyka płynności. Jakikolwiek negatywne zjawiska zachodzące w podmiotach lub grupach podmiotów, wobec których występuje zwiększona koncentracja zaangażowania Spółki, może powodować opóźnienia w spłacie istotnej części portfela należności, zwiększenie odpisów z tytułu strat oczekiwanych czy rzeczywistych, jak i istotne problemy z utrzymaniem bieżącej płynności. Ryzyko to mitygowane jest również posiadaniem przez Spółkę buforem płynności.

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. Zarówno wysokość przychodów, jak i kosztów Spółki jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych. Spółka uzyskuje przychód z portfela wierzytelności w postaci odsetek, co powoduje, że rentowność projektów jest powiązana z poziomem bieżących stóp procentowych. Ponadto przychody Spółki są skorelowane z poziomem odsetek ustawowych, ponieważ wpływają na wartość wierzytelności, której restrukturyzacją zajmuje się Spółka. Zdecydowana większość instrumentów dłużnych, z których korzysta Spółka, posiada zmienną formułę oprocentowania. Powoduje to, że w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wzrastają koszty Spółki. Ryzyko stopy procentowej ma jednak charakter symetryczny, dzięki czemu zachodzące na rynku zmiany mają odzwierciedlenie zarówno po stronie kosztowej jak i przychodowej Spółki. W przypadku funkcjonowania stóp procentowych na rynku finansowania sektora publicznego warto zwrócić uwagę na dodatkowe regulacje wpływające na poziom odsetek od wierzytelności wobec publicznych podmiotów leczniczych. Ustawa z dnia 9 października 2015 roku o zmianie ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych, ustawy – Kodeks cywilny oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2015 r., poz. 1830) stanowi uzupełnienie wdrożenia dyrektywy PE i Rady 2011/7/UE z 16 lutego 2011 roku w sprawie zwalczania opóźnień w płatnościach w transakcjach handlowych (Dz. Urz. UE L 48 z 23.02.2011). Ustawą wprowadzono nową kategorię odsetek ustawowych – odsetki ustawowe za opóźnienie w transakcjach handlowych, których wysokość oblicza się jako sumę stopy referencyjnej NBP i 8 p.p. Aktualnie stawka tychże odsetek wynosi 9,75% p.a., a jej ewentualne aktualizacje zachodzą co pół roku, według schematu:

- dla odsetek należnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca do obliczeń stawki stosuje się wartość stopy referencyjnej NBP na 1 stycznia;

- dla odsetek należnych za okres od 1 lipca do 31 grudnia do obliczeń stawki stosuje się wartość stopy referencyjnej NBP na 1 lipca.

31 grudnia 2019/1 stycznia 2020 roku weszła w życie Ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych, która powstała jako odpowiedź na obecne realia rynkowe, gdzie koszt pozyskiwanego kapitału przewyższa wartość odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych. Podniesiono wówczas poziom odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych z 9,5% p.a. do 11,5% p.a. (aktualny poziom wynosi 14% p.a.) wyłączając jednak z tego wzrostu publiczne podmioty lecznicze (stopa 16% p.a.) z uwagi na ich nietypowy, społeczny charakter prowadzonej przez nie działalności. Z drugiej strony skrócono terminy płatności dla SP ZOZ z 60 dni na 30 dni, co zdecydowanie wpłynie negatywnie na przepływy Placówek i wartość należnych wierzycielom odsetek karnych.

Ryzyko branżowe

Działalność Spółki skoncentrowana jest na finansowaniu sektora służby zdrowia. W konsekwencji wszelkie zmiany w tym sektorze będą miały znaczący wpływ na jej działalność. Należy podkreślić, że sektor służby zdrowia charakteryzuje się wysokim poziomem uregulowania oraz jest w znacznym stopniu kształtowany przez zmieniające się przepisy prawa (w dobie pandemii zmieniające się niemal z dnia na dzień), o których bardziej szczegółowo w punkcie dotyczącym ryzyka prawnego.

Ryzyko operacyjne

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

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

Spółka świadczy usługi finansowe podmiotom zewnętrznym, które w celu posiadania do dyspozycji środków finansowych mogą próbować podawać nieprawdziwe informacje wprowadzające Spółkę w błąd. Spółka posiada jednak wdrożoną wielopłaszczyznową metodykę oceny kredytowej. Ponadto przeprowadzenie analizy wymaga zdobycia danych dostępnych publicznie, co również ogranicza możliwość podawania nieprawdziwych i niekompletnych informacji. Stosowana wielostopniowość decyzyjna i zaangażowanie w proces backoffice (finanse, księgowość, ryzyko), zdecydowanie zwiększa prawdopodobieństwo eliminacji nieprawidłowości. Istotne w procesie decyzyjnym jest również wyłączenie z tego procesu Sieci Sprzedaży, który ma wyznaczone cele sprzedażowe. Dzięki temu ryzyko ewentualnych wewnętrznych wyludzeń jest zdecydowanie ograniczone.

Z kolei wprowadzenie bieżących raportów i procedur dla pracowników terenowych oraz obowiązujący w Spółce system motywacyjny zmniejszają ryzyko niewłaściwej realizacji zadań lub braku ich wykonania.

Działania pracowników biurowych również podlegają wewnętrznym regulacjom, a wdrożone narzędzia pomocnicze zostały skonstruowane i zabezpieczone tak, aby wyeliminować ryzyko błędu ludzkiego i możliwość ingerencji nieupoważnionego użytkownika. Istotną rolę w ograniczaniu ryzyka operacyjnego

odgrywa nadzór przełożonych w ramach pełnionych funkcji i regularne szkolenia pracowników. Spółka inwestuje w swój personel, zabezpieczając dzięki temu stabilność funkcjonowania. Ponadto Spółka dokonuje okresowych przeglądów procedur, przeprowadza ocenę zgodności i adekwatności wdrożonych rozwiązań. Ryzyko operacyjne może być teoretycznie powiązane z każdym z pozostałych rodzajów ryzyka, ponieważ błędy ludzkie, błędy systemów, nieadekwatne procedury i zdarzenia losowe mogą potęgować negatywne skutki pozostałych ryzyk.

Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko utraty reputacji jest to ryzyko negatywnego postrzegania Spółki przez uczestników rynku (np. klientów, inwestorów), które może negatywnie wpłynąć na jej funkcjonowanie. Spółka świadczy usługi dla podmiotów działających w sektorze służby zdrowia, które oprócz roli gospodarczej pełnią określoną rolę społeczną. W związku z czym działania Spółki, które stawiają ją w sytuacji konfliktowej z jej klientami, mogą spotkać się z negatywną reakcją społeczną.

Dodatkowo rynek służby zdrowia jako całość jest niedofinansowany, więc świadczenie dla tego sektora usług finansowych, a w szczególności ich wycena, może być subiektywnie postrzegane jako wykorzystywanie tej sytuacji. Spółka poprzez swoje zaangażowanie na „wrażliwym społecznie” rynku jest bardziej niż inne podmioty narażona na ryzyko utraty reputacji. Sytuacja jest spotęgowana przez wcześniejsze działania innych podmiotów z branży, które swoimi działaniami windykacyjnymi spowodowały utrwalenie się negatywnych stereotypów. Utrata reputacji w tym zakresie może spowodować utrudnienia przy pozyskiwaniu nowych klientów oraz w utrzymywaniu relacji z dotychczas pozyskanymi. Prowadzenie działań windykacyjnych wobec SP ZOZ szczególnie w czasach pandemii koronawirusa i paraliżu kontraktowej działalności podmiotów leczniczych byłoby mocno utrudnione i spotkałoby się ze sporymi konsekwencjami reputacyjnymi. Można było zauważyć nawet aktywność komorników apelujących o niewindykowanie Szpitali w tych wyjątkowych czasach.

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

11. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Typowe wahania sezonowe i cykliczne w działalności Spółki nie występują. Można jednak zauważyć tendencję, która świadczy o tym, że pod koniec roku wielu partnerów M.W. Trade SA, w związku z porządkowaniem spraw bilansowych, wykazuje większe zainteresowanie ofertą Spółki. Szpitale oraz ich dostawcy starają się wówczas rozwiązać problem zadłużenia wymagalnego, co zapewniają produkty oferowane przez Spółkę.

12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30.06.2022 roku oraz 31.12.2021 roku Spółka nie posiadała aktywnej serii obligacji.

13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zdeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na

jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 14 kwietnia 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy M.W. Trade Spółki Akcyjnej we Wrocławiu postanowiło, aby stratę Spółki za rok obrotowy 2021 w kwocie 608 706,06 zł pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

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

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

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

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

* - umowa wypowiedziana przed publikacją sprawozdania.

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

16. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej, a wymienione operacje nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2022 roku.

17. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

M.W. Trade SA nie publikowała prognoz wyników na rok 2022.

18. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające

i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu

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

akcjonariusz	stanowisko	liczba akcji (szt.)
Beyondream Investments Ltd*	Prezes Zarządu	1 680 898

* - podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za 2021 rok), tj. od 11 marca 2022 roku, do dnia zatwierdzenia Raportu zgodnie z wiedzą Spółki wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- W dniu 8 lipca wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Beyondream Investments Limited o nabyciu, 7 lipca 2022 r., w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonym 27 maja 2022 r., 898 akcji zwykłych Spółki, reprezentujących (w zaokrągleniu do jednej setnej procenta) 0,04% ogólnej liczbie głosów oraz kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z wiedzą Spółki, poza wyżej wymienionym, żaden inny Członek Rady Nadzorczej Spółki, jak również Członek Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia Raportu nie posiadał akcji M.W. Trade SA.

19. Wskazanie istotnych postępowań z udziałem Spółki

Na 30 czerwca 2022 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań Spółki.

20. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

21. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu, pożyczkach lub gwarancjach

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka nie udzieliła (innych niż opisane w punkcie 15 niniejszego sprawozdania) żadnego poręczenia kredytu, pożyczki bądź gwarancji.

22. 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 podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego według ustalonych w harmonogramach terminów.

Na dzień bilansowy Spółka posiada adekwatne dopasowanie struktury aktywów do pasywów – główną pozycją zarówno w zobowiązaniach długoterminowych jak i krótkoterminowych są wykupy wierzytelności

charakteryzujące się zapadalnością tożsamą do refinansowanych wierzytelności – oraz bufor płynności na ewentualne zdarzenia o charakterze kredytowym.

Bieżący rok będzie okresem licznych zmian w sposobie funkcjonowania publicznej służby zdrowia. Rozważane rozwiązania w zakresie nadzorczym, restrukturyzacyjnym (umożliwiającym również wdrożenie rządowego pełnomocnika), operacyjnym, pojawienie się Agencji Rozwoju Szpitali, egzaminy dla szpitalnej kadry menedżerskiej, mogą fundamentalnie zmienić sytuację na publicznym rynku medycznym. Proponowane przez rządzących koncepcje objęte są stałym monitoringiem przez Spółkę.

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,
- bardzo silna presja placowa przy ograniczonych zasobach personelu medycznego w Polsce,
- wzrost zobowiązań ogółem podmiotów medycznych.

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

Działalność Spółki koncentruje się na obsłudze operacyjnej własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego.

Zważywszy kompetencje Spółki (know-how) w obszarze świadczenia usług finansowych w tym znajomość rynku finansowania wierzytelności, umiejętność pozyskiwania refinansowania i jej możliwości bilansowe Zarząd intensywnie analizuje rozszerzenie zakresu działalności Spółki poprzez ewentualne akwizycje lub rozwój organiczny nie tracąc z pola widzenia czynników ryzyka mogących mieć wpływ na stan gospodarki i otoczenie biznesowe w Polsce.

Spółka ocenia dotychczasowy obszar działalności (finansowanie SP ZOZ i JST, oraz pośrednictwo w ich finansowaniu) jako mało atrakcyjny marżowo i nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Spółka analizuje nowe potencjalne pola działalności pod kątem potencjalnych inwestycji w inne obszary biznesowe.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki stanowią:

- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związaną z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- rozszerzenie zakresu działalności Spółki na nowe produkty i usługi,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku.

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

- doświadczenie i wiedza o specyfice i funkcjonowaniu rynku finansowania w Polsce,
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez partnerów Spółki,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klienta,
- dobre relacje z dotychczas współpracującymi kontrahentami na terenie całego kraju,
- rozwój sytuacji związanej z pandemią w Polsce.

■ sytuacja makroekonomiczna w szczególności wpływ inflacji na gospodarkę

24. Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego Emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie wyraził zastrzeżeń w raporcie z przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2022 roku.

Wrocław, 11 sierpnia 2022 roku

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Maciej Mizuro
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sporządzonego śródrocznego
skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności
M.W. Trade SA

Zarząd M.W. Trade SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2022 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową M.W. Trade SA oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji M.W. Trade SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wrocław, 11 sierpnia 2022 roku

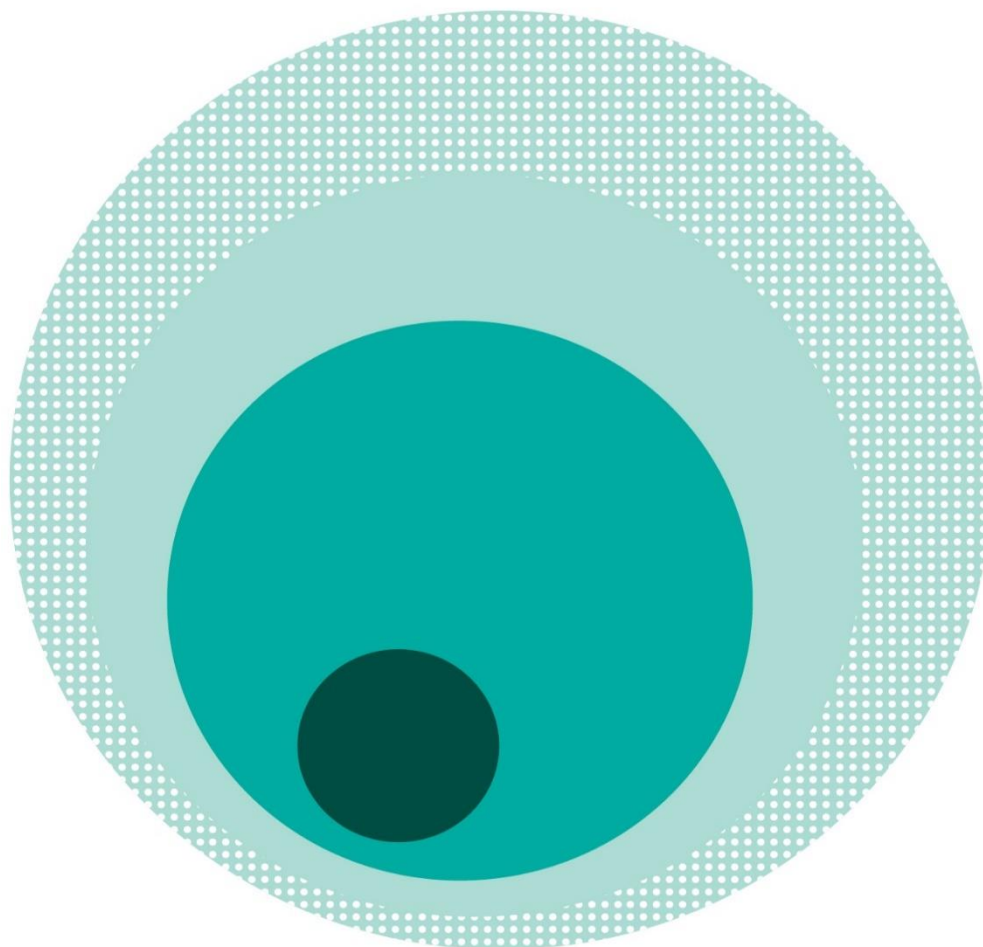
Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Maciej Mizuro
Wiceprezes Zarządu

MW TRADE S.A.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2022 R. DO 30.06.2022 R.

11.08.2022 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej MW TRADE S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki MW TRADE S.A. (dalej „Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, na które składają się skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2022 r., skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające (dalej „śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 08.04.2019 r z późn.zm.

Przeгляд śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21.03.2019 r. (z późn.zm). Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – niepewność związana z kontynuacją działalności

Zwracamy uwagę, że w dodatkowych notach objaśniających, w punkcie 2 „Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego” Zarząd Spółki przyjął założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

Analiza danych finansowych wskazuje na spadek wartości aktywów finansowych tj. portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego.

Zarząd ocenia ewentualne działania zmierzające do powiększania portfela wierzytelności w drodze dotychczasowej działalności jako mało atrakcyjne biznesowo. Zważywszy na kompetencje Spółki (know-how) w obszarze świadczenia usług finansowych, w tym znajomość rynku finansowania wierzytelności, umiejętność pozyskiwania refinansowania i jej możliwości bilansowe, Zarząd intensywnie analizuje rozszerzenie zakresu działalności Spółki poprzez ewentualne akwizycje lub rozwój organiczny, nie tracąc z pola widzenia czynników ryzyka mogących mieć wpływ na stan gospodarki i otoczenie biznesowe w Polsce.

Zwracamy uwagę na istotną niepewność związaną z tym założeniem.

Nasz raport nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

.....
Paweł Mróz
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12600

przeprowadzający przegląd w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Wrocław, 11.08.2022 r.