

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
M.W.TRADE SA
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

mwtrade

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
(w tysiącach PLN)

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	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Wybrane dane finansowe	11
Dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
4. Program akcji pracowniczych	16
5. Sezonowość działalności	16
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
8. Podatek dochodowy	17
9. Rzeczowe aktywa trwale	18
9.1. Kupno i sprzedaż	18
9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	18
10. Wartości niematerialne	18
10.1. Kupno i sprzedaż	18
10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	19
11. Kapitał podstawowy	19
12. Kapitał rezerwowy	19
13. Kapitał zapasowy	19
14. Instrumenty finansowe	19
14.1. Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji papierów wartościowych	21
14.2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji papierów wartościowych	23
14.3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	25
14.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	27
14.5. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	30
14.6. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	31
14.7. Aktywa finansowe	31
15. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy niniejszy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	32
16. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	34
17. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	34
18. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	34
19. 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	34
20. 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	34
21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	34

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
(w tysiącach PLN)

22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	34
23. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	35
24. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	35
25. 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	35
26. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	35
27. Najwięksi akcjonariusze, struktura i zmiany akcjonariatu.....	36
28. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu	36
29. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki	36
30. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	37
31. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu, pożyczki lub gwarancji.....	38
32. 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 Emitenta	38
33. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	38

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzycelności	13.466	45.203	20.375	57.068
Koszty finansowania portfela	(8.792)	(27.714)	(11.509)	(32.710)
Zysk z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzycelności	4.674	17.489	8.866	24.358
Amortyzacja	(60)	(183)	(73)	(241)
Zużycie materiałów i energii	(42)	(145)	(60)	(228)
Usługi obce	(407)	(1.216)	(434)	(1.358)
Podatki i opłaty	(95)	(323)	(121)	(401)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1.006)	(3.333)	(1.458)	(4.600)
Pozostałe koszty	(26)	(94)	(57)	(225)
Zysk brutto ze sprzedaży	3.038	12.195	6.663	17.305
Pozostałe przychody operacyjne	75	348	50	308
Pozostałe koszty operacyjne	(60)	(184)	(57)	(220)
Zysk z działalności operacyjnej	3.053	12.359	6.656	17.393
Przychody finansowe	10	33	11	35
Koszty finansowe	(7)	(41)	(9)	(49)
Zysk brutto	3.056	12.351	6.658	17.379
Podatek dochodowy	(592)	(2.356)	(1.268)	(3.320)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2.464	9.995	5.390	14.059
Zysk na jedną akcję w PLN:				
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,29	1,19	0,64	1,68
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,29	1,19	0,64	1,68

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk netto za okres	2.464	9.995	5.390	14.059
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	2.464	9.995	5.390	14.059

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku (badane)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1.760	1.864
Wartości niematerialne	156	194
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	467.999	572.458
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.988	11.344
Pozostałe aktywa niefinansowe	51	70
	478.954	585.930
Aktywa obrotowe		
Pozostałe aktywa finansowe	202.840	223.311
Pozostałe aktywa niefinansowe	781	898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.392	3.658
	217.013	227.867
SUMA AKTYWÓW	695.967	813.797
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	838	838
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał zapasowy	67.430	57.672
Zyski zatrzymane	16.140	25.545
	84.408	84.055
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32.799	47.344
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	131.658	37.868
Pozostałe zobowiązania finansowe	266.678	338.121
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
	431.135	423.333
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	91.277	116.054

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	27.766	122.654
Pozostałe zobowiązania finansowe	59.545	62.619
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	1.672
Pozostałe zobowiązania	1.836	3.410
	<hr/>	<hr/>
	180.424	306.409
Zobowiązania razem	<hr/>	<hr/>
	611.559	729.742
SUMA PASYWÓW	<hr/>	<hr/>
	695.967	813.797
	<hr/>	<hr/>

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	12.351	17.379
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	56.080	(69.120)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	183	241
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(13)	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zapasów	125.128	(149.001)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	0	0
Przychody z tytułu odsetek	(77.405)	73.730
Koszty z tytułu odsetek	(33)	(35)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11.212	13.293
Zmiana stanu rezerw	(61)	209
Podatek dochodowy zapłacony	(1.168)	341
Pozostałe	(1.763)	(7.898)
	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	68.431	(51.741)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(42)	(17)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		
Dywidendy otrzymane		
Odsetki otrzymane		
Splata udzielonych pożyczek		
Udzielenie pożyczek		
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29)	(17)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	121.466	23.000

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

Wykup dłużnych papierów wartościowych	(120.000)	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(47)	(128)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	743	67.917
Splata pożyczek/kredytów	(40.009)	(24.662)
Dywidendy wypłacone	(9.642)	(8.552)
Odsetki zapłacone	(11.212)	(13.293)
Odsetki otrzymane	33	35
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(58.668)	44.317
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9.734	(7.441)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	3.658	13.446
Środki pieniężne na koniec okresu	13.392	6.005

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2016 roku	838	0	57.672	25.545	84.055
Dywidenda				(9.642)	(9.642)
Całkowity dochód za 9 miesięcy 2016 roku				9.995	9.995
Przeniesienie zysku			9.758	(9.758)	0
Na 30 września 2016 roku (niebadane)	838	0	67.430	16.140	84.408
Na 1 stycznia 2015 roku	838	0	49.062	23.306	73.206
Dywidenda				(8.552)	(8.552)
Całkowity dochód za 9 miesięcy 2015 roku				14.059	14.059
Przeniesienie zysku			8.611	(8.611)	
Na 30 września 2015 roku (niebadane)	838	0	57.673	20.202	78.713

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	zmiana	zmiana w %	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności	45 203	57 068	-11 865	-21%	10 347	13 804
Koszty działalności operacyjnej	33 008	39 763	-6 755	-17%	7 555	9 618
Zysk brutto ze sprzedaży	12 195	17 305	-5 110	-30%	2 791	4 186
Zysk z działalności operacyjnej	12 359	17 393	-5 034	-29%	2 829	4 207
Zysk brutto	12 351	17 379	-5 028	-29%	2 827	4 204
Zysk netto	9 995	14 059	-4 064	-29%	2 288	3 401
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 431	-51 741	120 172		15 664	-12 516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29	-17	-12		-7	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58 668	44 317	-102 985		-13 429	10 720
Przepływy pieniężne netto, razem	9 734	-7 441	17 175		2 228	-1 800
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,19	1,68	-0,49	-29%	0,27	0,41
	30.09.2016	31.12.2015	zmiana	zmiana w %	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa, razem	695 967	813 797	-117 830	-14%	161 402	190 965
Zobowiązania, razem	611 559	729 742	-118 183	-16%	141 827	171 241
Kapitał własny	84 408	84 055	353	0%	19 575	19 724
Liczba akcji (w szt.)	8 384 440	8 384 440	-		8 384 440	8 384 440
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,07	10,03	0,04	0%	2,33	2,35
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	87,9%	89,7%	-1,8 p.p.			

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

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP

na 30 września 2016 roku – 4,3120 PLN

na 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 PLN

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na koniec 3Q2016 i koniec 2015 roku).

- pozycje rachunku zysków i strat:

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca

2016 roku – 4,3688 PLN

2015 roku – 4,1585 PLN.

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 działających na rynku medycznym oraz Jednostek Samorządu Terytorialnego (JST).

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:	Wrocław
Adres:	ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław
Telefon:	+48 71 790 20 50
Faks:	+48 71 790 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. Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Getin Holding SA.

W okresie objętym niniejszym raportem sama Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej oraz nie posiadała oddziałów.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 30 września 2016 roku, oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, wynosi: 838 444,00 PLN.

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

Skład Rady Nadzorczej na 1 stycznia 2016 roku był następujący:

1. Piotr Kaczmarek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Jarosław Augustyniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Františka Babický – Członek Rady Nadzorczej,
4. Izabela Lubczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jakub Malski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem odnotowano następujące zmiany w składzie RN:

- 16 maja 2016 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie, które złożył Pan František Babický o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na 20 maja 2016 roku;
- 20 maja 2016 roku Uchwałą nr 21/2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Dawida Sukacza;

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- 31 sierpnia 2016 roku wpłynęło do Spółki oświadczenia Pana Jarosława Augustyniaka o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na 1 września 2016 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na 30 września 2016 roku wchodzili:

1. Piotr Kaczmarek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej,
3. Izabela Lubczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
4. Jakub Malski – Członek Rady Nadzorczej.

- 5 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Jasienieckiego.

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz na dzień jego zatwierdzenia do publikacji wchodzi:

1. Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu,
2. Dariusz Strojewski – Członek Zarządu,
3. Maciej Mizuro – Członek Zarządu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Niniejszy raport zawiera:

- Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki, które obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze na 31 grudnia 2015 roku;
- Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, które zawierają dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, a także dane za trzeci kwartał 2016 roku, który obejmuje okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca 2015 do 30 września 2015 roku;
- Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych, które obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku;
- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ze zmian w kapitale własnym, które obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz dane za okres porównawczy zakończony 30 września 2015 roku.

Dane kwartalne nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

3 listopada 2016 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez 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) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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 2015 roku zatwierdzonym do publikacji 18 lutego 2016 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwości 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 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15

grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale nie są jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie: MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

Według szacunków Jednostki zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Według szacunków Jednostki ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę na dzień bilansowy.

4. Program akcji pracowniczych

Spółka zobowiązała się przyjąć program opcji managerskich, w ramach którego członkowi zarządu mają zostać przyznane warranty zamienne na akcje. Uprawnienie przysługuje po osiągnięciu określonego w umowie poziomu zysku netto, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Przydziału warrantów subskrypcyjnych każdorazowo dokonywać ma Rada Nadzorcza. Łącznie do objęcia przeznaczone zostało 175.000 akcji Spółki. Wartość godziwa została oszacowana przez aktuarium na podstawie dopuszczonych modeli statystycznych na kwotę 595 tys. zł. 17 września 2014 roku podpisany został Aneks nr 1 do umowy w sprawie przyjęcia programu opcji managerskich.

Po zmianie program akcji pracowniczych zakłada:

- Członek Zarządu uzyska od Spółki, na zasadach określonych w umowie, opcje, które zostaną wykonane przez rozliczenie pieniężne. Z opcji nie będą wynikały, poza uprawnieniami do otrzymania płatności (świadczenia pieniężnego), żadne inne uprawnienia czy roszczenia;
- Prawo do uzyskania płatności przysługiwać będzie jeżeli zysk netto osiągnięty przez Spółkę w danym roku realizacji programu, wykazany w zbadanym przez biegłego rewidenta i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie sprawozdaniu finansowym wyniesie co najmniej 80% zysku zaplanowanego do osiągnięcia przez Spółkę w danym roku w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Planie finansowym Spółki;
- Przydziału opcji każdorazowo dokonywać będzie Rada Nadzorcza Spółki po upływie miesiąca od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ten rok obrotowy;
- Łączna ilość akcji przeznaczona do objęcia nie została zmieniona i może wynieść nie więcej niż 175.000 opcji;
- Ostatnim rokiem obowiązywania programu jest rok 2015;
- Opcje, które nie zostały zaoferowane do objęcia w danym roku realizacji Programu powiększają ilość opcji, które zostaną zaoferowane do objęcia przez członka zarządu w kolejnym roku;
- Uprawnienia wynikające z opcji mogą być wykonywane przez osobę uprawnioną raz w roku w stosunku do posiadanej opcji, na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia o realizacji uprawnień do płatności. Realizacja uprawnień nie może nastąpić później niż w okresie 2 lat od daty wygaśnięcia umowy o świadczenie usług zarządczych członka zarządu.

W związku ze zmianą programu Spółka zleciła wykonanie jego wyceny przez aktuarium na podstawie dopuszczonych modeli statystycznych.

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2016 roku łączna wartość programu ujęta w kosztach wynosi 1.159 tys. zł.

11 lipca 2016 roku podpisany został Aneks nr 2 do umowy w sprawie przyjęcia programu opcji managerskich. Zgodnie z nowym brzmieniem Menedżer może wykonywać swoje uprawnienia z Opcji dwa razy w roku w stosunku do posiadanych Opcji.

Ze względu na niematerialność kwot wynikających z programu opcji managerskich oraz ze względu na rozliczanie programu w środkach pieniężnych, nie ujęto wszystkich ujawnień wymaganych MSSF 2.

5. 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.

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

6. 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.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych 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 września 2016 roku wyniosła 13.392 tys. PLN (na 31 grudnia 2015 roku: 3.658 tys. PLN).

	<i>Stan na 30 września 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2015 roku</i> <i>(badane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	3.489	3.658
Lokaty krótkoterminowe	9.903	0
	13.392	3.658

8. Podatek dochodowy

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

	<i>za okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2016</i> <i>roku (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2016</i> <i>roku (niebadane)</i>	<i>za okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2015</i> <i>roku (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2015</i> <i>roku (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0	2.773	6.310
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	592	2.356	(1.505)	(2.990)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	592	2.356	1.268	3.320

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie odnosiła podatku odroczonego w inne całkowite dochody.

W prezentowanych okresach podatek odroczonego został utworzony od wszystkich różnic przejściowych.

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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>za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3.056	12.351	6.658	17.379
Efektywna stawka podatkowa	19,37%	19,08%	19,04%	19,10%
Podatek wyliczony według stawki efektywnej	592	2.356	1.268	3.320
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 19%	581	2.347	1.265	3.302
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	14	29	3	18
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3)	(20)	0	0
Podatek według stawki efektywnej	592	2.356	1.268	3.320

W trzecim kwartale zakończonym 30 września 2016 roku nastąpiło podwyższenie efektywnej stawki podatkowej w porównaniu z trzecim kwartałem zakończonym 30 września 2015 roku. Jest to efekt wystąpienia w Spółce kosztów odsetkowych, które nie stanowią kosztów podatkowych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku efektywna stawka podatkowa jest niższa niż w okresie porównywalnym zakończonym 30 września 2015 roku.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku, Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze środków trwałych.

9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku, Spółka nie rozpoznała, ani nie rozwiązała, odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

10. Wartości niematerialne

10.1. Kupno i sprzedaż

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku, Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych.

10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku, Spółka nie rozpoznała, ani nie rozwiązała, odpisu z tytułu utraty wartości w obszarze wartości niematerialnych i prawnych.

11. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na 30 września 2016 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku, przedstawia się następująco:

Kapitał akcyjny w złotych	<i>30 września 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i> <i>(badane)</i>
Akcje zwykłe serii A/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	510.000	510.000
Akcje zwykłe serii B/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	145.860	145.860
Akcje zwykłe serii C/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	163.000	163.000
Akcje zwykłe serii D/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	19.584	19.584
Razem	838.444	838.444

W trzecim kwartale zakończonym 30 września 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału podstawowego.

12. Kapitał rezerwowy

Na 30 września 2016 roku, podobnie jak w okresie zakończonym 31 grudnia 2015 rok, w Spółce nie występuje kapitał rezerwowy.

13. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Spółce na 30 września 2016 roku wynosił 67.430 tys. PLN, natomiast w okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku był na poziomie 57.672 tys. PLN. Kapitał zapasowy tworzony jest ustawowo z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz z zysku Spółki.

Zgodnie z uchwałą nr 19/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 20 maja 2016 roku, 9.758 tys. PLN z zysku za 2015 rok zostało przeznaczone na kapitał zapasowy.

14. Instrumenty finansowe

Największy udział w strukturze bilansu Spółki mają instrumenty finansowe, do których po stronie zobowiązań należą: zobowiązania z tytułu wykupu wierzycielności względem banków, wyemitowane obligacje własne oraz kredyty bankowe.

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.

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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

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

W ocenie Spółki wartość godziwa poszczególnych pozycji instrumentów finansowych jest porównywalna z wartością księgową. Zarówno aktywa 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 wartość godziwa jest równa wartości księgowej. Tak samo przyjęto, jeśli chodzi o kredyty w rachunkach bieżących czy rewolwingowe, stanowiące w zdecydowanej mierze krótkoterminowe pasywa.

Znaczna część obligacji wyemitowana przez Spółkę notowana jest na rynku publicznym obligacji komunalnych i korporacyjnych Catalyst prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zatem ta część papierów dłużnych została wyceniona wprost przez rynek, co odpowiada poziomowi I wartości godziwej zgodnie z MSSF 13. Pozostałe instrumenty dłużne, wyemitowane głównie w ramach oferty prywatnej, zostały zaprezentowane z perspektywy uczestnika rynku, który posiada te instrumenty po aktywnej stronie bilansu.

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

Stan na 30.09.2016 roku

	<i>Wartość księgowa tys. PLN</i>	<i>Wartość godziwa tys. PLN</i>	<i>Nadwyżka/niedobór wartości godziwej ponad wartość księgową</i>
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.392	13.392	0
Aktywa finansowe	670.839	670.839	0
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	124.076	124.076	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	159.424	159.423	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	326.223	326.223	0

Stan na 31.12.2015 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	3.658	3.658	0
Aktywa finansowe	795.769	795.769	0

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Pasywa

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	163.398	163.398	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	160.522	160.522	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	400.740	400.740	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE

Środki z emisji dłużnych papierów wartościowych są wykorzystywane do finansowania podstawowej działalności związanej z finansowaniem i restrukturyzacją zadłużenia publicznych jednostek służby zdrowia oraz jednostek samorządu terytorialnego. Spółka emituje obligacje w zależności od bieżącego zapotrzebowania na środki pieniężne.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2016 roku dokonano emisji:

- w ramach oferty prywatnej na podstawie umowy emisyjnej zawartej z Noble Securities w 2015 roku - obligacji serii A2016, B2016 oraz C2016;
- w ramach umowy emisyjnej zawartej z Alior Bankiem w 2015 roku - obligacji serii AMWT28071701, AMWT27011701, AMWT02031701, AMWT01091701, AMWT18091701, BMWT02061701, BMWT01121701, BMWT14061701, BMWT19011801, BMWT21071701, BMWT25081701, BMWT26021801, BMWT21031801, BMWT21091701, BMWT27031801 oraz BMWT27091701;
- w ramach oferty prywatnej na podstawie umowy emisyjnej zawartej z Noble Securities 30 maja 2016 roku – obligacji serii D2016;
- w ramach oferty prywatnej na podstawie umowy emisyjnej zawartej z Noble Securities 26 lipca 2016 roku – obligacji serii E2016.

Zgodnie z terminami zapadalności w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2016 roku dokonano wykupu obligacji serii A2013, B2013, E2013, F2013, G2013, H2013 oraz I2013 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 120 mln PLN.

Na 30 września 2016 roku poziom zadłużenia z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniósł 159.424 tys. PLN. W okresie porównawczym zakończonym 30 września 2015 roku wyniósł 220.401 tys. PLN, natomiast na 31 grudnia 2015 roku poziom zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych opiewał na 160.522 tys. PLN.

14.1. Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji papierów wartościowych

	<i>30 września 2016</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i> <i>(badane)</i>
Długoterminowe		
Wartość obligacji	132.726	38.000
Nierozliczone prowizje	(1.068)	(132)
Razem	131.658	37.868

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki wartość zobowiązania długoterminowego z tytułu emisji papierów wartościowych została ujęta w wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o wartość nierozliczonej prowizji z tytułu uruchomienia emisji obligacji długoterminowych.

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

W tabeli zaprezentowano wartość zobowiązań długoterminowych według zamortyzowanego kosztu na 30 września 2016 roku:

<i>Seria</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Data wykupu</i>	<i>Wartość nominalna 1 obligacji w tys. zł</i>	<i>Ilość obligacji w szt.</i>	<i>Wartość nominalna papierów wartościowych w tys. zł</i>	<i>Wartość zobowiązania na 30.09.2016 roku (wycena wg zamortyzowanego kosztu, bez prowizji) w tys. zł</i>
Obligacje serii MWT062018	zmiennie	26.06.2018	1	23 000	23 000	23 000
Obligacje serii A2016	zmiennie	26.01.2019	1	20 000	20 000	20 000
Obligacje serii B2016	zmiennie	25.02.2019	1	10 000	10 000	10 000
Obligacje serii C2016	zmiennie	17.03.2018	1	30 000	30 000	30 000
Obligacje serii D2016	zmiennie	10.06.2018	1	30 300	30 300	30 300
Obligacje serii BMWT01121701	zerokuponowe	01.12.2017	10	16	160	153*
Obligacje serii BMWT19011801	zerokuponowe	19.01.2018	10	85	850	805*
Obligacje serii E2016	zmiennie	16.08.2019	1	14 500	14 500	14 500
Obligacje serii BMWT26021801	zerokuponowe	26.02.2018	10	26	260	245*
Obligacje serii BMWT21031801	zerokuponowe	21.03.2018	10	290	2 900	2 727*
Obligacje serii BMWT27031801	zerokuponowe	27.03.2018	10	106	1 060	996*
RAZEM					133 030	132.726

* wartość zobowiązania w wysokości wartości emisyjnej obligacji po dyskoncie (dotyczy obligacji zerokuponowych) powiększona o odsetki naliczone na dzień bilansowy

W okresie porównawczym, zakończonym 31 grudnia 2015 roku, Spółka posiadała następujące zobowiązania z tytułu emisji obligacji długoterminowych:

<i>Seria</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Data wykupu</i>	<i>Wartość nominalna 1 obligacji w tys. zł</i>	<i>Ilość obligacji w szt.</i>	<i>Wartość nominalna papierów wartościowych w tys. zł</i>	<i>Wartość zobowiązania na 31.12.2015 roku (wycena wg zamortyzowane koszty, bez prowizji) w tys. zł</i>
Obligacje serii A2014	zmiennie	17.04.2017	0,1	150 000	15 000	15 000
Obligacje serii MWT062018	zmiennie	26.06.2018	1	23 000	23 000	23 000
RAZEM					38 000	38 000

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

14.2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji papierów wartościowych

	<i>30 września 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 (badane)</i>
Krótkoterminowe		
Wartość obligacji według zamortyzowanego kosztu	29.020	123.102
Nierozliczone prowizje	(1.254)	(448)
Razem	27.766	122.654

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązania krótkoterminowego z tytułu emisji papierów wartościowych została ujęta w wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o wartość nierozliczonej prowizji z tytułu uruchomienia emisji obligacji krótkoterminowych.

W tabeli zaprezentowano wartość zobowiązań krótkoterminowych według zamortyzowanego kosztu na 30 września 2016 roku:

<i>Seria</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Data wykupu</i>	<i>Wartość nominalna 1 obligacji w tys. zł</i>	<i>Ilość obligacji w szt.</i>	<i>Wartość nominalna papierów wartościowych w tys. zł</i>	<i>Wartość zobowiązania na 30.09.2016 roku (nycena wg zamortyzowanego kosztu, bez prowizji) w tys. zł</i>
Obligacje serii A2014	zmiennie	17.04.2017	0,1	150 000	15 000	15 392
Obligacje serii B2014	zmiennie	21.11.2016	100	2	200	200
Obligacje serii MWT062018	zmiennie	26.06.2018	1	23 000		265**
Obligacje serii AMWT16121601	zerokuponowe	16.12.2016	10	81	810	804*
Obligacje serii A2016	zmiennie	26.01.2019	1	20 000		188**
Obligacje serii AMWT27011701	zerokuponowe	27.01.2017	10	20	200	198*
Obligacje serii B2016	zmiennie	25.02.2019	1	10 000		51**
Obligacje serii AMWT28071701	zerokuponowe	28.07.2017	10	53	530	513*
Obligacje serii AMWT01091701	zerokuponowe	01.09.2017	10	40	400	385*
Obligacje serii AMWT02031701	zerokuponowe	02.03.2017	10	200	2 000	1 967*
Obligacje serii C2016	zmiennie	17.03.2018	1	30 000		62**
Obligacje serii AMWT18091701	zerokuponowe	18.09.2017	10	12	120	115*
Obligacje serii BMWT02061701	zerokuponowe	02.06.2017	10	97	970	945*

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Obligacje serii D2016	zmiennie	10.06.2018	1	30 300		96**
Obligacje serii BMWT14061701	zerokuponowe	14.06.2017	10	89	890	866*
Obligacje serii BMWT21071701	zerokuponowe	21.07.2017	10	10	100	97*
Obligacje serii E2016	zmiennie	16.08.2017	1	14 500		102**
Obligacje serii BMWT25081701	zerokuponowe	25.08.2017	10	120	1 200	1 158*
Obligacje serii BMWT21091701	zerokuponowe	21.09.2017	10	293	2 930	2 819*
Obligacje serii BMWT27091701	zerokuponowe	27.09.2017	10	291	2 910	2 797*
RAZEM					28 260	29 020

* wartość zobowiązania w wysokości wartości emisyjnej po dyskoncie obligacji (dotyczy obligacji zerokuponowych) powiększona o odsetki naliczone na dzień bilansowy

** wartość odsetek naliczonych na 30.09.2016 roku od obligacji długoterminowych (obligacje o zmiennym oprocentowaniu)

Na kwotę 29.020 tys. PLN składają się obligacje o wartości nominalnej 28.260 tys. PLN pomniejszone o dyskonto obligacji zerokuponowych wycenione wg zamortyzowanego kosztu w kwocie 396 tys. PLN*, powiększone o odsetki naliczone na dzień bilansowy w kwocie 764 tys. PLN**, które stanowią zobowiązanie krótkoterminowe od łącznej wartości nominalnej obligacji długoterminowych o zmiennym oprocentowaniu oraz o odsetki od obligacji krótkoterminowych o zmiennym oprocentowaniu w kwocie 392 tys. PLN.

Na dzień bilansowy, 31 grudnia 2015 roku, Spółka wykazywała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według zamortyzowanego kosztu w wysokości 122.654 tys. zł.

Szczegółowe warunki emisji zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

<i>Seria</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Data wykupu</i>	<i>Wartość nominalna 1 obligacji w tys. zł</i>	<i>Ilość obligacji w szt.</i>	<i>Wartość nominalna papierów wartościowych w tys. zł</i>	<i>Wartość zobowiązania na 31.12.2015 (wycena wg zamortyzowane koszty, bez prowizji) w tys. zł</i>
Obligacje serii A2013	zmiennie	19.02.2016	0,1	300 000	30 000	30 684
Obligacje serii B2013	zmiennie	19.02.2016	0,1	100 000	10 000	10 228
Obligacje serii E2013	zmiennie	19.03.2016	0,1	300 000	30 000	30 528
Obligacje serii F2013	zmiennie	28.03.2016	0,1	100 000	10 000	10 160
Obligacje serii G2013	zmiennie	26.04.2016	0,1	200 000	20 000	20 226
Obligacje serii H2013	zmiennie	26.04.2016	0,1	50 000	5 000	5 056
Obligacje serii I2013	zmiennie	11.06.2016	0,1	150 000	15 000	15 051

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Obligacje serii A2014	zmienne	17.04.2017	0,1	150 000		179*
Obligacje serii B2014	zmienne	21.11.2016	100	2	200	200
Obligacje serii MWT062018	zmienne	26.06.2018	1	23 000		9*
Obligacje serii AMWT16121601	zerokuponowe	16.12.2016	10	81	810	781**
RAZEM					121 010	123 102

**wartość zobowiązania w wysokości wartości emisyjnej obligacji powiększonej o odsetki naliczone na 31.12.2015 r.

Na kwotę 123.102 tys. zł składają się obligacje o wartości nominalnej 121.010 tys. zł pomniejszone o dyskonto obligacji zerokuponowych serii AMWT16121601 w kwocie 30 tys. zł, powiększone o odsetki naliczone na dzień bilansowy w kwocie 188 tys. zł*, które stanowią zobowiązanie krótkoterminowe od łącznej wartości nominalnej obligacji długoterminowych serii A2014 i AMWT16121601 oraz o odsetki w kwocie 1.934 tys. tys. od obligacji krótkoterminowych.

KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2016 roku Spółka podpisała trzy aneksy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. do umów o kredyt rewolwingowy, bieżący oraz multiliniję wydłużające terminy spłaty kredytów do 30 kwietnia 2017 roku.

12 stycznia 2016 roku Spółka podpisała aneks z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. do umowy pożyczki zmieniający harmonogram spłat. Ostateczny termin spłaty pożyczki nie uległ zmianie.

W okresie sprawozdawczym Spółka podpisała również aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w banku BPH SA zmieniający termin zapadalności kredytu na 30 czerwca 2017 roku.

Zgodnie z umową dnia 25 czerwca 2016 roku wygasł kredyt w rachunku bieżącym w banku FM Bank PBP SA.

Zgodnie z umową dnia 30 września 2016 roku dokonano spłaty ostatniej raty kredytu obrotowego w Banku Zachodnim WBK S.A.

Na 30 września 2016 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów:

14.3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania długoterminowe	<i>30 września 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 (badane)</i>
Kredyty bankowe	24.693	36.425
Pożyczki	8.255	11.192
Nierozliczone prowizje od kredytów	(106)	(197)
Nierozliczone prowizje od pożyczek	(43)	(76)
Razem	32.799	47.344

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30 września 2016 roku						
<i>Nazwa jednostki (firmy)</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Kwota kredytu/ pożyczki według umowy</i>	<i>Kwota kredytu pozostała do spłaty</i>	<i>Warunki oprocentowania</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Zabezpieczenia</i>
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	1.200.000 PLN	427.200 PLN	WIBOR 6M + marża	31.07.2022	Zastaw hipoteczny na lokalu położonym we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich
Bank Millennium SA	Stanisława Żaryna 2A, Warszawa	14.800.000 PLN	43.806 PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2017	Pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestracyjny na wierzycelności
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	41.303.526 PLN	20.783.453 PLN	WIBOR 1M + marża	31.05.2019	Zastaw rejestracyjny na wierzycelności, weksel in blanco, kaucja środków pieniężnych
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	7.648.538 PLN	3.438.436 PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2019	Zastaw rejestracyjny, weksel in blanco, kaucja środków pieniężnych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	al. Jana Pawła II 17 Warszawa	16.325.826 PLN	8.255.032 PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2019	Weksel in blanco, zastaw rejestracyjny na wierzycelnościach, przelew wierzycelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

RAZEM 32.947.927 PLN

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2015 roku						
<i>Nazwa jednostki (firmy)</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Kwota kredytu/ pożyczki według umowy</i>	<i>Kwota kredytu pozostała do spłaty</i>	<i>Warunki oprocentowania</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Zabezpieczenia</i>
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	1.200.000 PLN	493.440 PLN	WIBOR 6M + marża	31.07.2022	Zastaw hipoteczny na lokalu położonym we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich
Bank Millennium SA	Stanisława Żaryna 2A, Warszawa	14.800.000 PLN	2.549.067 PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2017	Pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na wierzytelności
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	41.303.526 PLN	28.368.829 PLN	WIBOR 1M + marża	31.05.2019	Zastaw rejestrowy na wierzytelności, weksel in blanco, kaucja środków pieniężnych
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	7.648.538 PLN	5.013.946 PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2019	Zastaw rejestrowy, weksel in blanco, kaucja środków pieniężnych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	al. Jana Pawła II 17 Warszawa	16.325.826 PLN	11.191.750 PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2019	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach, przelew wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

RAZEM 47.617.032 PLN

14.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>30 września 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 (badane)</i>
Kredyty w rachunku bieżącym	31.002	53.666
Kredyty bankowe	46.950	48.370
Pożyczki	14.073	14.611

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Nierozliczone prowizje od kredytów	(702)	(533)
Nierozliczone prowizje od pożyczek	(46)	(60)

Razem	91.277	116.054
--------------	---------------	----------------

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki wartość zobowiązania krótkoterminowego z tytułu zaciągniętych kredytów jest ujmowana w wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o wartość nierozliczonej prowizji z tytułu uruchomienia kredytu.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30 września 2016 roku						
<i>Nazwa jednostki (firmy)</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Kwota kredytu/ pożyczki według umowy</i>	<i>Kwota kredytu/ pozostała do spłaty</i>	<i>Warunki oprocentowania</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Zabezpieczenia</i>
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	1.200.000 PLN	88.320 PLN	WIBOR 6M + marża	31.07.2022	Zastaw hipoteczny na lokalu położonym we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich
BPH SA	Kraków, Al. Pokoju 1	50.000.000 PLN	31.002.294 PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku, zastaw rejestrowy na wierzytelności
Bank Millennium SA	Stanisława Żaryna 2A, Warszawa	14.800.000 PLN	3.588.868 PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2017	Pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na wierzytelności
TU EUROPA SA	Wrocław, ul. Gwiazdzista 62	5.000.000 PLN	5.000.000 PLN	WIBOR 3M + marża	22.12.2016	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
TU EUROPA na Życie SA	Wrocław, ul. Gwiazdzista 62	5.000.000 PLN	5.000.000 PLN	WIBOR 3M + marża	22.12.2016	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	41.303.526 PLN	10.206.014 PLN	WIBOR 1M + marża	31.05.2019	Zastaw rejestrowy na wierzytelności, weksel in blanco, kaucja środków pieniężnych
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	7.648.538 PLN	2.117.095 PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2019	Zastaw rejestrowy, weksel in blanco, kaucja środków pieniężnych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	al. Jana Pawła II 17 Warszawa	16.325.826 PLN	4.073.394 PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2019	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach, przelew wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	15.000.000 PLN	15.000.000 PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2017	Cesja/zastaw rejestrowy na wierzytelności, weksel in blanco
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	16.000.000 PLN	15.949.940 PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2017	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach, weksel in blanco z deklaracją wekslową

RAZEM: 92.025.925 PLN

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2015 roku						
<i>Nazwa jednostki (firmy)</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Kwota kredytu/ pożyczki według umowy</i>	<i>Kwota kredytu/ pozostała do spłaty</i>	<i>Warunki oprocentowania</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Zabezpieczenia</i>
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	1.200.000 PLN	88.320 PLN	WIBOR 6M + marża	31.07.2022	Poręczenie BGK oraz zastaw hipoteczny na lokalu położonym we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	19.000.000 PLN	16.681.421 PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2016	Cesja/zastaw rejestrowy na wierzytelności, weksel in blanco
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	15.000.000 PLN	15.000.000 PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2016	Cesja/zastaw rejestrowy na wierzytelności, weksel in blanco
BPH SA	Kraków, Al. Pokoju 1	50.000.000 PLN	36.984.548 PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2016	Cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku, zastaw rejestrowy na wierzytelności
Bank Millennium SA	Stanisława Żaryna 2A, Warszawa	14.800.000 PLN	3.944.340 PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2017	Pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na wierzytelności

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	9.000.000 PLN	1.807.709 PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2016	Cesja wierzytelności, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, kaucja środków pieniężnych, zastaw rejestrowy
TU EUROPA SA	Wrocław, ul. Gwiaździsta 62	5.000.000 PLN	5.005.447 PLN*	WIBOR 3M + marża	22.12.2016	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
TU EUROPA na Życie SA	Wrocław, ul. Gwiaździsta 62	5.000.000 PLN	5.005.447 PLN*	WIBOR 3M + marża	22.12.2016	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	16.000.000 PLN	15.949.940 PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2016	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach, weksel in blanco z deklaracją wekslową
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	41.303.526 PLN	9.513.776 PLN	WIBOR 1M + marża	31.05.2019	Zastaw rejestrowy na wierzytelności, weksel in blanco, kaucja środków pieniężnych
BZ WBK SA	Oddział we Wrocławiu, Rynek 9/11 Wrocław	7.648.538 PLN	2.066.261 PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2019	Zastaw rejestrowy, weksel in blanco, kaucja środków pieniężnych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	al. Jana Pawła II 17 Warszawa	16.325.826 PLN	4.600.277 PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2019	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach, przelew wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

RAZEM: 116.647.486 PLN

* na zobowiązania z tytułu pożyczki z TU EUROPA SA oraz TU EUROPA na Życie SA składają się: wartość nominalna każdej z pożyczek w wysokości 5.000 tys. zł powiększona o zobowiązanie z tytułu odsetek na 31 grudnia 2015 roku w wysokości 5 tys. zł. dla każdej z pożyczek

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

14.5. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku (badane)</i>
Zobowiązania z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych (wykupy)	264.792	334.791
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44	96
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1.842	3.234
Razem	266.678	338.121

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

14.6. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	<i>30 września 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i> <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych (wykupy i cesje)	57.565	60.444
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	68	78
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1.912	2.097
Razem	59.545	62.619

14.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w Spółce powstają w wyniku podstawowej działalności M.W. Trade SA, jaką jest tworzenie, prowadzenie i finalizacja projektów restrukturyzujących płynność finansową Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej oraz Jednostek Samorządu Terytorialnego, a także udzielanie tym podmiotom pożyczek inwestycyjnych oraz średnio- i krótkoterminowych.

Pożyczki i należności te są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu.

	<i>30 września 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i> <i>(badane)</i>
Portfel wierzytelności z umów porozumień o ustalonym harmonogramie spłat	562.602	678.130
Pożyczki udzielone	98.062	112.676
Pośrednictwo finansowe	4.806	4.794
Pozostałe	5.369	169
Razem	670.839	795.769
- krótkoterminowe	202.840	223.311
- długoterminowe	467.999	572.458

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

	<i>za okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2016</i> <i>roku (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2016</i> <i>roku (niebadane)</i>	<i>za okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2015</i> <i>roku (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2015</i> <i>roku (niebadane)</i>
Przychody z portfela wierzytelności z umów porozumień o ustalonym harmonogramie spłat	10.700	37.827	14.899	42.438
Przychody z udzielonych pożyczek	1.598	5.062	2.292	7.940
Pośrednictwo finansowe	719	719	2.205	4.232
Inne	449	1.595	979	2.458
Razem	13.466	45.203	20.375	57.068

M.W. Trade SA dokonuje przeglądu portfela ekspozycji pod kątem oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości na koniec każdego kwartału. Proces oceny utraty wartości składa się z następujących elementów:

- analiza dotycząca wystąpienia przesłanki utraty wartości; analizie poddawane są wszystkie ekspozycje na poziomie indywidualnym bez względu na ich wielkość,
- dla ekspozycji, w przypadku których wystąpiły przesłanki utraty wartości szacowana jest utrata wartości i odpis z tego tytułu,
- ekspozycje, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości łączone są w grupy, dla których dokonywana jest ocena, czy w ramach grupy nie wystąpiły straty jeszcze nieujawnione na poziomie indywidualnych ekspozycji (IBNR).

M.W. Trade SA przyjmuje następujące zdarzenia jako przesłanki utraty wartości ekspozycji na poziomie indywidualnym:

- wystąpienie opóźnień w płatnościach przekraczające 90 dni,
- podjęcie decyzji o likwidacji dłużnika,
- pożyczka/porozumienie jest kwestionowane przez dłużnika na drodze sądowej,
- pożyczka/porozumienie stała się wymagalna w całości w wyniku wypowiedzenia umowy (ekspozycja została przekazana do windykacji),
- Spółka rozpoczęła postępowanie egzekucyjne w stosunku do dłużnika.

Różnica pomiędzy wartością bilansową ekspozycji na dzień rozpoznania przesłanki utraty wartości i wartością zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych stanowi odpis z tytułu utraty wartości. Ponadto, jeżeli w ramach procesu szacowania utraty wartości zostaną rozpoznane różne możliwe ścieżki/warianty odzyskania ekspozycji, oszacowania przyszłych odzysków dokonuje się poprzez przypisanie do rozpoznanych ścieżek/wariantów prawdopodobieństwa ich realizacji i wyliczenia na ich podstawie wartości oczekiwanej (MSR 37 w korespondencji z MSR 37 par. 39).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Spółka nie rozpoznała przesłanek na utratę wartości.

15. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy niniejszy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2 464 tys. PLN, niższy o 54% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Narastająco za trzy kwartały 2016 roku wynik netto wyniósł 9 995 tys. PLN wobec 14 059 tys. PLN osiągniętego w tym samym okresie ubiegłego roku (spadek o 29%). Średniomiesięczna wartość portfela w trzecim kwartale 2016 roku wyniosła 689 344 tys. PLN (w 3Q'2015 średnia wartość portfela wynosiła 859 540 tys. PLN, co oznacza spadek o 20%). Spółka poprzez ciągłe doskonalenie i dostosowywanie (do zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego) procedur analizy ryzyka kredytowego utrzymuje wysoką jakość portfela, dzięki której optymalizuje również ryzyko płynności finansowej.

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2016 roku wyniosły 13 466 tys. PLN, czyli o 6 909 tys. PLN mniej niż w analogicznym kwartale roku 2015, co oznacza spadek o 34%. Od początku roku przychody wynosiły 45 203 tys. PLN wobec 57 068 tys. PLN wykazanych w porównywalnym okresie 2015 roku.

Struktura źródeł uzyskiwanych przychodów pozostała niezmienną w stosunku do poprzednich okresów. Spółka generuje głównie przychody ze sprzedaży produktów portfelowych oferowanych podmiotom medycznym i jednostkom samorządu terytorialnego, które stanowią dominującą pozycję we wszystkich osiągniętych przychodach. Udział tych drugich w omawianym okresie wyniósł 16,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży (w 3Q'2015 udział przychodów wygenerowanych na współpracy JST wynosił 15,1%). Wobec niepewności co do sytuacji na rynku bankowym spowodowanej głównie nowo nałożonym podatkiem bankowym i dodatkowymi obciążeniami wyniku, opłatami do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz wobec wchodzących w życie zmian regulacji w zakresie ustaw - prawo zamówień publicznych oraz o działalności leczniczej, Spółka na początku roku wstrzymała sprzedaż

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

usług kredytowych oferowanych klientom w ramach zawartej z Bankiem z Grupy GH umową o współpracy. Pod koniec trzeciego kwartału, po wejściu w życie zmian ustawowych oraz dzięki ożywieniu na rynku bankowym, Spółka sprzedała kredyty w pośrednictwie na kwotę 28 000 tys. PLN. Przychód z tytułu pośrednictwa wyniósł 719 tys. PLN wobec 4 232 tys. PLN osiągniętych w porównywalnym okresie 2015 roku.

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w trzecim kwartale 2016 roku wyniosły 10 495 tys. PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2015 roku o 23,8% (w 3Q'15 wyniosły 13 778 tys. PLN). Niższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2015 roku, wynikały zarówno ze spadku kosztów administracyjnych (spadek o 25,8%), jak również kosztów finansowania portfela (spadek o 23,6%).

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej na 30 września 2016 roku wyniósł 88%. Poziom tego wskaźnika oscyluje wokół poziomu z końca ubiegłego roku (spadek o 1,8 p.p.).

W okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016 roku Spółka kontynuowała sprzedaż w zakresie oferowania usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej dla podmiotów działających w sektorze publicznym.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, polegającej na pozyskiwaniu pieniądza bankowego w celu jego alokacji w regularny portfel wierzytelności wobec jednostek publicznych, w związku z sytuacją na rynku bankowym, w którym aktualnie banki skoncentrowane są głównie na dostosowywaniu wymogów kapitałowych oraz optymalizacji podatkowej, mając na celu utrzymanie stabilności finansowej przy zagregowanych terminach zapadalności wykupów obligacji emitowanych trzy lata temu, Spółka realizowała politykę asekuracyjną, zgodnie z którą korygowano możliwości sprzedażowe o współczynnik ryzyka wynikający z niepewności na krajowym rynku finansowym.

W efekcie wolumen kontraktacji bilansowej Spółki osiągnął wartość 53 883 tys. PLN, co w porównaniu z trzecim kwartałem 2015 roku oznacza spadek o 83% (kontraktacja w 3Q'2015 wynosiła 313 297 tys. PLN). Spółka, kontynuując przyjętą strategię, koncentrowała się przede wszystkim na realizacji projektów bardziej rentownych, a równocześnie mniej ryzykownych. W trzecim kwartale 2016 roku Spółka sprzedała dodatkowo 28 000 tys. PLN usług pośrednictwa przy zawieraniu umów kredytowych wobec sprzedaży tego produktu w analogicznym okresie roku ubiegłego na poziomie 98 000 tys. PLN (spadek 71%). W związku z wejściem w życie nowych przepisów w obszarze zamówień publicznych, Spółka zauważyła ożywienie na rynku oferowania finansowania dla podmiotów publicznych.

Portfel wierzytelności Spółki, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu kwartału osiągnął wartość 670 839 tys. PLN wobec poziomu 861 476 tys. PLN uzyskanego w analogicznym okresie roku 2015, oznacza to spadek o 22,1%. W stosunku do poziomu z końca roku 2015 wartość portfela spadła natomiast o 15,7% z poziomu 795 769 tys. PLN. Jest to również skutek przyjętej polityki asekuracyjnej oraz wcześniejszych spłat przez klientów całości ekspozycji przed terminami zapadalności wynikającymi z umownych harmonogramów.

Spółka, chcąc optymalizować osiągnięty wynik odsetkowy, kontynuowała dywersyfikację źródeł finansowania portfela aktywów. W omawianym okresie wydłużyła posiadane umowy kredytowe, uzyskując na koniec okresu limit ogólnie dostępnych środków w wysokości 177 829 tys. PLN. Na 30.09.2016 roku Spółka wykorzystywała z uzyskanego limitu kwotę 128 408 tys. PLN. Z uwagi na zmianę polityki w BIZ Banku (dawniej FM PBP Bank SA) i ukierunkowanie oferty głównie pod klientów detalicznych, nie przedłużono trzyletniej współpracy w ramach kredytu w rachunku bieżącym.

W analizowanym okresie Spółka wyemitowała 26 710 tys. PLN obligacji według wartości nominalnej o tenorze od roku do lat trzech. W okresie tym nie przypadał termin wymagalności dla posiadanych przez Spółkę obligacji.

Dzięki stosowanej polityce oraz zmianie struktury po stronie pasywnej i wcześniejszych spłatach wierzytelności poprawie uległo dopasowanie zapadalności aktywów do pasywów oraz wskaźniki płynności.

Wartość sumy bilansowej na koniec 3Q'2016 roku w porównaniu ze stanem na koniec 3Q'2015 roku zmalała o 189 805 tys. PLN, czyli o 21% (z poziomu 885 772 tys. PLN na koniec 3Q'2015 roku). Aktywa na koniec roku 2015 wynosiły 813 797 tys. PLN.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

Na 30 września 2016 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań wynikających z podpisanych umów dotyczących nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

18. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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

W okresie od 01.01.2016 roku do 30.09.2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 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.

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

Szczegóły dotyczące wykupu i emisji obligacji przez Spółkę zostały opisane w punkcie 14 niniejszego sprawozdania.

22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zdeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

20 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku wypracowanego w 2015 roku na następujących warunkach:

wysokość dywidendy [PLN]	dywidenda na 1 akcję	liczba akcji objętych dywidendą [szt.]	dzień dywidendy	termin wypłaty dywidendy
9 642 106,00	1,15 zł brutto	8 384 440	9 czerwca 2016	24 czerwca 2016

24 czerwca 2016 roku Spółka, zgodnie z wolą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, wypłaciła swym Akcjonariuszom dywidendę.

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

23. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2016 roku, do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

Na 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała następujące umowy poręczenia (w tys. zł):

Institucja	m-c zawarcia	kwota poręczenia	stan na 30.09.2016 r.	stan na 31.12.2015 r.
Wierzyciel	cze 10	3 000	3 000	2 998
Bank	paź 11	7 000	2 698	3 354
Bank	cze 15	15 000	15 000	15 000
Bank	wrz 15	68 000	64 400	50 000
Bank	wrz 15	10 000	9 000	9 750
Bank	paź 15	30 000	30 000	30 000
Bank	lis 15	10 000	8 333	9 833
Bank	lis 15	7 000	6 358	6 883
Bank	gru 15	7 000	6 364	7 000
Bank	gru 15	7 000	6 364	7 000
Bank	gru 15	6 000	5 455	6 000
Bank	wrz 16	8 000	6 000	0
Bank	wrz 16	22 000	22 000	0
Razem:		200 000	184 971	147 819

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

25. 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 okresie sprawozdawczym.

26. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

M.W. Trade SA nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

27. Najwięksi akcjonariusze, struktura i zmiany akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu do publikacji (tj. na 04.11.2016 roku) zgodnie z wiedzą Spółki kształtowała się następująco:

Akcyonariusze Spółki	Liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
Getin Holding SA	4 298 301	51,27%
Beyondream Investments Ltd	1 700 000	20,28%
Quercus TFI SA	779 264	9,29%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	439 461	5,24%
Pozostali	1 167 414	13,92%
Razem	8 384 440	100,00%

Od publikacji ostatniego sprawozdania finansowego (za 1H2016), tj. od 11 sierpnia 2016 roku, według wiedzy Spółki struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

28. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raport półroczny za 1H2016 z 11 sierpnia 2016 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu zgodnie z wiedzą Spółki nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji raportu poniższe osoby zarządzające i nadzorujące posiadają następującą ilość akcji Spółki:

akcyonariusz	stanowisko	liczba akcji [szt.]	zmiana od publikacji raportu 1H2015
Rafał Wasilewski pośrednio przez Beyondream Investments Limited z siedzibą w Larnace*	Prezes Zarządu	1 700 000	-

* podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt. 15) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

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

29. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki

Na dzień bilansowy 30 września 2016 roku toczy się przed sądami postępowanie dotyczące powództwa o zapłatę. Postępowanie zostało wszczęte 16 sierpnia 2016 roku. Pozwy wniesiono w postępowaniu nakazowym na podstawie

M.W. Trade SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

weksli wystawionych przez Podmiot Medyczny na zabezpieczenie przedmiotowych zobowiązań wobec Spółki. Wartość przedmiotu sporu na dzień bilansowy wynosi 8 641 tys. PLN i przekracza 10% kapitałów własnych. Spółka stoi na stanowisku, że prowadzone postępowania sądowe wynikają ze specyfiki podstawowej działalności, w której odzyskiwanie wierzytelności na drodze postępowania sądowego jest jedną ze standardowo obranych ścieżek prowadzących do skutecznego zamknięcia projektu. Na 30 września 2016 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej Getin Holding SA w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku i według stanu na 31 grudnia 2015 roku:

Podmiot powiązany		Sprzedaż na	Zakupy od	Należności od	Zobowiązania
		rzecz	podmiotów	podmiotów	wobec
		podmiotów	podmiotów	podmiotów	podmiotów
		powiązanych	powiązanych	powiązanych	powiązanych
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Jednostka dominująca:					
Getin Holding SA	3Q 2016	0	390	0	0
	2015	0	531	0	163
Jednostki powiązane poprzez Grupę Getin Holding:					
Idea Bank	3Q 2016	804	15.186	7.229	318.282
	2015	6.369	22.698	7.357	393.157
Idea Leasing	3Q 2016	0	9	0	53
	2015	0	7	9	86
Jednostki stowarzyszone					
Getin Leasing SA	3Q 2016	0	39	0	0
	2015	0	39	0	0
Zarząd Spółki (w tym Prezes Rafał Wasilewski)	3Q 2016	0	1.045	0	0
	2015	0	1.208	0	0
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:					
	3Q 2016	0	0	0	0
	2015	0	0	0	0

31. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu, pożyczki lub gwarancji

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki bądź gwarancji. Szczegółowe informacje zostały opisane w punkcie 24 niniejszego sprawozdania.

32. 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 Emitenta

W ocenie Spółki informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny realizacji jej zobowiązań oraz wpływu na wynik finansowy jest ryzyko biznesowe, które związane jest z otoczeniem rynkowym, na jakim działa Spółka, aktywnością uczestników rynku (w tym konkurencji) oraz czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na ten rynek.

Spółka świadczy usługi finansowe jednostkom sektora publicznego. Charakterystyczny dla tego rynku jest wysoki stopień koncentracji i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia oraz finansów publicznych. Dlatego zmiany zachodzące na tym rynku będą miały istotny wpływ na działalność Spółki. Należy podkreślić, że sektor służby zdrowia jest specyficznym sektorem gospodarki. Charakteryzuje się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest w wysokim stopniu zależny od zmieniających się przepisów prawa. Ryzyko biznesowe jest ryzykiem symetrycznym, ponieważ teoretycznie zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym mogą być zarówno korzystne, jak i niekorzystne dla Spółki. Obecny kształt systemu służby zdrowia bardzo mocno determinuje działalność Spółki, wpływając na popyt jej usług, możliwe do osiągnięcia rentowności oraz poziom ryzyka związany z finansowaniem działalności podmiotów medycznych. Gruntowne zmiany systemu mogą więc spowodować duże zmiany w specyfice funkcjonowania Spółki, wpływając na wszystkie ww. trzy elementy. Wszystkim ewentualnym planom przebudowy systemu towarzyszą silne emocje polityczne i społeczne, co dodatkowo powoduje, że charakter i kierunek tych zmian jest trudno przewidywalny. Jednocześnie trudno jest determinować kierunki rozwoju modelu funkcjonowania i finansowania publicznej służby zdrowia w Polsce, w dyskusjach politycznych przewijają się bardzo zróżnicowane koncepcje.

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

Celem strategicznym M.W. Trade SA jest budowa wartości spółki poprzez funkcjonowanie jako podmiot w ramach dużej grupy kapitałowej, specjalizujący się w finansowaniu podmiotów sektora publicznego, w szczególności służby zdrowia i JST, oferującego kompleksowe usługi finansowe, przy zachowaniu wysokich poziomów rentowności operacyjnej.

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

- doświadczenie i wiedza o specyfice i funkcjonowaniu rynku finansowania podmiotów leczniczych (baza wiedzy na temat szpitali i ich kondycji finansowej),
- dostęp do finansowania przez banki z Grupy Kapitałowej,
- usługi odpowiadające na zapotrzebowanie rynku,
- dobre relacje wśród podmiotów medycznych i JST na terenie całego kraju,
- doskonałe relacje z podmiotami świadczącymi usługi oraz dostarczającymi produkty podmiotom leczniczym.

Celami Spółki są:

- wzrost skali prowadzonej działalności,
- zwiększenie skali sprzedaży produktów bezpośrednio finansujących działalność SP ZOZ i JST oraz finansujących inwestycje,
- zwiększenie skali współpracy ze spółkami z Grupy Kapitałowej Getin Holding SA,

M.W. Trade SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- wprowadzenie nowych produktów uzupełniających dotychczasową ofertę Spółki oraz pozyskiwanie dalszych klientów spoza rynku usług medycznych (jednostki samorządu terytorialnego).

Czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju Spółki są:

- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związana z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ i mniejszych wpływów ze składki zdrowotnej,
- sytuacja płynnościowa kontrahentów szpitali w związku z możliwym pogorszeniem sytuacji płynnościowej szpitali publicznych i wzrost presji na poprawę przepływów pieniężnych,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku,
- wprowadzenie prawnych ograniczeń obrotu wierzytelnościami SP ZOZ, które zwiększą udział w sprzedaży produktów bezpośrednio finansujących SP ZOZ,
- wzrost zadłużenia JST spowodowany wzrostem wydatków inwestycyjnych w ramach finansowania projektów współfinansowanych przez UE,
- spadek dochodów JST związany z ograniczeniem wpływów z tytułu podatków oraz dochodów z majątku własnego, połączony ze wzrostem wydatków na realizację zadań własnych i zleconych JST.

Wrocław, 3 listopada 2016 roku

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Dariusz Strojewski
Członek Zarządu

Maciej Mizuro
Członek Zarządu