

**ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI
M.W. TRADE S.A.**

The logo for M.W. Trade S.A. features the lowercase letters 'mw' in a light green color, followed by the word 'trade' in a blue color. The font is a clean, sans-serif typeface.

ZA ROK 2007

Wrocław, marzec 2008

Wybrane dane finansowe za rok 2007

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 564,3	3 547,3	1 473,3	909,8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 036,0	2 075,0	803,9	532,2
Zysk (strata) brutto	3 209,3	2 022,3	849,7	518,7
Zysk (strata) netto	2 754,3	1 617,2	729,3	414,8
Aktywa razem	45 855,9	6 175,8	12 801,8	1 612,0
Aktywa trwałe	7 835,2	537,6	2 187,4	140,3
Aktywa obrotowe	38 020,7	5 638,2	10 614,4	1 471,7
Kapitały własne	24 712,9	1 871,6	6 899,2	488,5
Kapitał podstawowy	818,8	51,0	228,6	13,3
Zobowiązania razem	21 142,9	4 304,2	5 902,5	1 123,5
*w tym zobowiązania krótkoterminowe	19 514,7	4 284,9	5 448,0	1 118,4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21 957,2	617,0	-6 129,9	161,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-895,3	-526,4	-249,9	-137,4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 979,0	0,0	6 694,3	0,0
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 126,6	90,6	314,5	23,6

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2007 roku – 3,5820 zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 3,8312 zł); pozycje rachunku zysków i strat wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca 2007 roku – 3,7768 zł (2006 roku: 3,8991 zł).

LIST PREZESA M.W. TRADE S.A.

Szanowni Państwo!

Z prawdziwą przyjemnością przedstawiam Państwu raport podsumowujący rok 2007. Był to rok, który M.W. Trade S.A zamknęła znakomitymi wynikami. Jednocześnie obfitował on w wiele istotnych wydarzeń, które pozwoliły na bardzo dynamiczny rozwój i na szybkie budowanie silnej pozycji rynkowej Spółki.

W roku 2007 Spółka wypracowała rekordowe wyniki, osiągając przychody ze sprzedaży o ponad 55% wyższe w stosunku do roku ubiegłego - z 3.547 tys. zł w 2006 roku do blisko 5.564 tys. zł w roku 2007. Dynamika wzrostu zysku netto była jeszcze wyższa – zysk netto wzrósł o ponad 70% w stosunku do roku 2006 i wyniósł 2.754 tys. zł. Spółka nie tylko zrealizowała, ale nawet znacznie przekroczyła prognozy przedstawiane inwestorom w ciągu roku, także przy okazji debiutu na rynku NewConnect.

Spółka konsekwentnie realizuje strategię, polegającą na rozwiązywaniu problemów finansowych w publicznym sektorze służby zdrowia poprzez przywracanie płynności finansowej poszczególnym placówkom. Sztandarowy produkt finansowy Spółki „Hospital Fund”, dotyczący restrukturyzacji zobowiązań Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej, pozwolił uzyskać wpływy, stanowiące 64% wszystkich przychodów Spółki (21% w 2006 roku). Osiągnięte wyniki są również zasługą budowanych od lat relacji ze szpitalami, eksperckiej wiedzy oraz silnego, zaangażowanego zespołu pracowników składającego się z wysokiej klasy profesjonalistów.

W kwietniu 2007 roku Spółka pozyskała nowego inwestora - Absolute East West Master Fund Limited, znacznie zwiększając swój kapitał. Kolejny krok milowy dla Spółki, to debiut M.W. Trade S.A. w alternatywnym systemie obrotów - 28 września akcje Spółki były notowane po raz pierwszy na rynku NewConnect. Kapitały pozyskane z tytułu emisji akcji zostały bardzo szybko zainwestowane w nowy portfel wierzytelności, co przyczyni się do wzrostu zysków w latach następnych i tym samym do wzrostu wartości Spółki.

Pozyskane kapitały, konsekwencja w realizowaniu strategii, a także doskonałe relacje z klientami, pozwoliły Spółce znaleźć się w ścisłej czołówce firm naszej branży. Nie pozostaliśmy firmą niezauważoną, czego dowodem są liczne nagrody przyznane M.W. Trade. Zostaliśmy wyróżnieni m.in. jako firma „Fair Play” oraz uzyskaliśmy tytuł „Srebrnej” Solidnej Firmy oraz Brązowy Certyfikat programu „Biała Lista”.

Według naszych założeń rok 2008 przyniesie co najmniej równie dynamiczny wzrost przychodów i wyniku finansowego. W tym roku planujemy też emisję obligacji oraz debiut w trzecim kwartale na rynku regulowanym GPW. Mamy nadzieje i szczerze wierzymy, że wszystkie te plany i zamierzenia staną się faktem.

Chciałbym wyrazić ogromną wdzięczność wszystkim pracownikom Spółki za ich entuzjazm i ogromne zaangażowanie. Pragnę również podziękować Akcjonariuszom, Radzie Nadzorczej oraz partnerom biznesowym za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Z poważaniem,

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu M.W. Trade S.A
Wrocław, marzec 2008

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania
z działalności M.W. Trade S.A.

Zarząd M.W. Trade S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe 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 sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji M.W. Trade SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Rafał Wasilewski, Prezes Zarządu

.....

Marcin Mańdziak, Wiceprezes Zarządu

.....

Wrocław, marzec 2008 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd M.W. Trade S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badani, zgodnie z właściwymi przepisami prawa

Rafał Wasilewski, Prezes Zarządu

.....

Marcin Mańdziak, Wiceprezes Zarządu

.....

Wrocław, marzec 2008 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy M.W. Trade S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego M. W. Trade S.A z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 64A, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 45 855 888,19 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2 754 255,69 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku o kwotę 22 841 387,36 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku o kwotę 1 126 618,19 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Ryszard Maciejewski Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 7392/866

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2007 ROK**

M.W. TRADE S.A.

Poznań, dnia 18 marca 2008 roku.

POZNAŃ, 18 MARCA 2008 ROKU

A) INFORMACJE O SPÓŁCE

M.W.Trade S.A. (Spółka) powstała w 2004 roku pod firmą Biuro Usług Finansowych M.W. Trade Sp. z o.o. 31 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu zarejestrował przekształcenie Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się we Wrocławiu, ul. Legnicka 46.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- pośrednictwo finansowe pozostałe,
- pośrednictwo finansowanie,
- windykacja wierzytelności na własny rachunek,
- windykacja wierzytelności na zlecenie.

Spółka została wpisana w dniu 31 sierpnia 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000286915.

Spółka posiada numer NIP 897-16-95-167 oraz symbol REGON 933004286.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 819 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 24 713 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 7 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział w kapitale podstawowym (w %)
Rafał Wasilewski	2551 300	255,1	31,1
Marcin Mańdziak	2551 310	255,1	31,1
Absolute Est West Master Fund Limited	1608 600	160,9	19,7
Pozostali	1477 390	147,7	18,1
Razem	8 188 600	818,9	100

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- 18 stycznia 2007 roku nastąpiło umorzenie 20 udziałów należących do Pani Magdaleny Krupskiej,
- 20 kwietnia 2007 roku Wspólnikiem Spółki stał się Absolute East West Master Fund .

W skład Zarządu Spółki na dzień 18 marca 2008 roku wchodził:

- Rafał Wasilewski - Prezes Zarządu,
- Marcin Mańdziak - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 18 marca 2008 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

B) SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Agencję Konsultingu i Audytingu Gospodarczego „ Accord’ab” Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Andrzej Błażejowski, numer ewidencyjny 415/1217. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Wspólników w dniu 6 sierpnia 2007 roku. Wspólnicy Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2006 rok w kwocie 1 617 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|---------------------------------------|----------------------|
| - kapitał zapasowy | 408 tysięcy złotych, |
| - umorzenie udziałów z czystego zysku | 750 tysięcy złotych, |
| - podwyższenie kapitału podstawowego | 459 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Wspólników o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 23 sierpnia 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z art. 64 Ustawy o rachunkowości Spółka nie miała obowiązku ogłoszenia w Monitorze Polskim B swojego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku. Zarząd z tego prawa skorzystał i nie opublikował w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku .

C) INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Ryszard Maciejewski, numer ewidencyjny 7392/866.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 10 grudnia 2007 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 7 stycznia 2008 roku z Zarządem Spółki.

D) ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przeprowadziliśmy od 4 lutego 2008 roku do 18 marca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 4 do 7 lutego 2008 roku.

E) DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

F) DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki przekazał nam datowane 18 marca 2008 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

G) SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego CDN XL w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2007 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

H) BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006*	31.12.2005*
A. AKTYWA TRWAŁE	7 835	538	44
1. Wartości niematerialne i prawne	20	17	8
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 164	510	37
3. Należności długoterminowe	5 264	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	115	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272	10	-
B. AKTYWA OBROTOWE	38 021	5 638	352
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	32 594	5 398	204
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 126	230	140
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	301	10	8
AKTYWA RAZEM:	45 856	6 176	397

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006*	31.12.2005*
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 713	1 872	254
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21 143	4 304	142
1. Rezerwy na zobowiązania	143	19	-
2. Zobowiązania długoterminowe	1 485	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19 515	4 285	142
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA RAZEM:	45 856	6 176	397

* Sprawozdania finansowe Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku nie były badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

I) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2007	2006*	2005*
1. Przychody netto ze sprzedaży	5 564	3 547	717
2. Koszty działalności operacyjnej	(2 528)	(1 472)	(719)
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 036	2 075	(2)
4. Pozostałe przychody operacyjne	148	21	367
5. Pozostałe koszty operacyjne	(119)	(82)	(210)
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 065	2 014	155
7. Przychody finansowe	231	16	0
8. Koszty finansowe	(87)	(8)	-
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 209	2 022	155
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	3 209	2 022	155
12. Podatek dochodowy	(455)	(405)	(30)
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	2 754	1 617	125

* Sprawozdania finansowe Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku nie były badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

J) INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniu 2 stycznia 2008 roku. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2007.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu zawartych porozumień z dłużnikami według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 67% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu zawartych umów nabytych (cesji) wierzytelności według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 100% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice

między otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

K) PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2005, 2006 i 2007, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006***	2005***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		5 564	3 547	717
wynik finansowy netto (tys. zł)		2 754	1 617	125
kapitały własne (tys. zł)		24 713	1 872	254
suma aktywów (tys. zł)		45 856	6 176	397
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6%	26%	32%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	147%	636%	49%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów	55%	58%	-0%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,9	1,3	2,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,1	1,0
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	57,1%	30,6%	64,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	46,1%	69,7%	35,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,5	1,0	2,1
od grudnia do grudnia (%)		4,0	1,4	0,7

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące lat 2006 i 2005 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

L) KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W punkcie 2b Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2007 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

M) INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

N) SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

O) PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Ryszard Maciejewski

Cecylia Pol

Biegły Rewident

Prezes Zarządu

Nr Nr 7392/866

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

M.W.TRADE SPÓŁKA AKCYJNA
dawniej Biuro Usług Finansowych M.W. Trade Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

Dla Wspólników M.W. Trade S.A.

Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego

Niniejszym zarząd przedkłada roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2007 do 31.12.2007.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Marcin Mańdziak
Wiceprezes Zarządu

Wprowadzenie

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

- p) M.W.Trade S.A. powstała z przekształcenia Biura Usług Finansowych M.W. Trade Sp. z o.o. powstałej w 2004r w M.W.Trade Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej z dnia 31.08.2007r., który to dokonał wpisu w dniu 16.10.2007r. na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 06.08.2007r. o przekształceniu. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 46A.
- q) Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000286915. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 sierpnia 2007r.
- r) Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności usługowej w dziedzinie doradztwa z zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz m.in. działalność finansowa pomocnicza i pozostałe pośrednictwo finansowe (usługi ściągania długów).
- s) Zgodnie z umową czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.
- t) W okresie sprawozdawczym członkami Zarządu Spółki byli:
- Rafał Wasilewski - Prezes Zarządu
 - Marcin Mańdziak - Wiceprezes Zarządu

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.
- b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.
- c) Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym.
- d) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

3. ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI.

Od 2007 roku środki trwale użytkowane w ramach umów leasingu zostały ujawnione w księgach rachunkowych spółki zgodnie z art 3 ust 4 ustawy o rachunkowości. Umowy leasingu zakończone w 2007 roku nie zostały przekształcone ze względu na ich nieistotny wpływ na wynik finansowy i prezentację majątkową jednostki. Korekta wyceny środków trwałych użytkowanych w ramach umowy leasingu nie wpłynęła by na wynik finansowy za lata 2006 – 2007. W wyniku korekty aktywa i zobowiązania uległyby zwiększeniu o kwotę ok. 32,6 tysięcy złotych. Ujawnienie w 2007r. środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu zaprezentowano w aktywach w pozycji 1.A.II.1.d oraz pasywach w pozycji 2.B.II.2.c i 2.B.III.2.c.

Krótkoterminowe lokaty bankowe istniejące w 2006 roku zostały przeniesione z pozycji 1.B.III.2. Inne inwestycje krótkoterminowe i zaprezentowane jako Środki pieniężne w kasie i na rachunkach – poz. 1.B.III.1.c.

4. WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cenę nabycia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwale lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o Rachunkowości.

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem (wydatki poniesione do momentu oddania, odsetki od kredytu).

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Środki trwale i wartości niematerialne o jednostkowej wartości początkowej niższej niż 3 500 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów (w miesiącu ich oddania lub następnym).

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny 10-60 %
- środki transportu 20 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- licencje 50%

Środki trwale w budowie nie są amortyzowane.

b) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych i inwestycji długoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- a) „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” – wycenia się w wartości godziwej,
- b) „pożyczki udzielone i należności własne” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- c) „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- d) „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” do których zalicza się – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych odnosi się do przychodów i kosztów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych i inne.

Inwestycje krótkoterminowe, inne niż aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Skutki obniżenia wartości w/w inwestycji zalicza się do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zalicza się do przychodów finansowych w wysokości nie wyższej niż kwota różnic uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

c) Należności

Spółka traktuje należności powstałe w wyniku cesji wierzytelności oraz należności z tytułu dostaw usług jako aktywa finansowe sklasyfikowane jako „Pożyczki udzielone i należności własne” zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych. W związku z powyższą klasyfikacją należności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie płatności dla których nie została określona stopa procentowa, mogą być wycenione w kwocie wymaganej zapłaty, pod warunkiem iż obecna wartość przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności powstałe w wyniku cesji wierzytelności i objęte porozumieniami prezentowane są w bilansie jako „Inne należności od pozostałych jednostek – objęte porozumieniami” w aktywach obrotowych jako wyodrębniona pozycja bilansowa z pozycji 1.B.II.2.c. W przypadku ryzyka utraty wartości należności tworzony jest odpis aktualizujący jej wartość do wartości godziwej (możliwej do odzyskania wartości netto).

d) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Do aktywów pieniężnych zaliczane są również naliczone odsetki od aktywów finansowych.

e) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

f) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

g) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

h) Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wartość godziwa w wycenie środków transportu uwzględnia podatek VAT nie podlegający odliczeniu na podstawie innych przepisów. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane podatkowo do umów leasingu operacyjnego na potrzeby bilansowe ujmowany jest jako leasing finansowy.

i) Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczonych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (w tym zobowiązania finansowe powstałe w wyniku cesji wierzytelności) oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania powstałe w wyniku cesji wierzytelności prezentowane są w bilansie jako „Inne zobowiązania od pozostałych jednostek – w tym z tytułu cesji” w pasywach jako wyodrębniona pozycja bilansowa z pozycji 2.B.III.2.i.

j) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie

jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

k) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

l) Uznawanie przychodu

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT). Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody liniowej lub efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych. Przychody odsetkowe stanowią element przychodów z działalności podstawowej.

W przypadku przejętych wierzytelności odsetki (dyskontowe) są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność. Ujmowane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Nierozliczona na dzień bilansowy kwota pomniejsza należności z tytułu wierzytelności.

Prowizje z tytułu świadczenia usług

Prowizje z tytułu świadczenia usług stanowią prowizje za windykowane kwoty oraz prowizje uzyskane za rozłożenie dłużnikom kwoty spłaty na raty. W przypadku prowizji windykacyjnych, przychód rozpoznawany jest w momencie odzyskania części kwoty długu. W przypadku prowizji związanych z cesją wierzytelności przychody prowizyjne są ujmowane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

m) Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

W ciągu roku obrotowego nie jest kalkulowany podatek odroczony ze względu na uproszczony sposób rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, tworzona jest rezerwa w wysokości aktualnej wartości podatku.

5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka finansuje swoją działalność z bieżących wpływów gotówkowych z tytułu spłaty wierzytelności przez dłużników. Spółka nie korzysta z żadnego typu finansowania zewnętrznego.

Przestrzegana jest naczelną zasadą dopasowania rotacji płatności zobowiązań do rotacji spływu należności generowanych przez porozumienia zawierane przez Spółkę z dłużnikami. Dodatkowo obowiązuje zasada maksymalnego możliwego dopasowania zapadalności aktywów i finansujących ich pasywów.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających od takiego ryzyka. Ryzyko to wynika przede wszystkim z tzw. luki stopy procentowej będącej efektem różnicy w terminach przeszacowania oprocentowania dla aktywów (produkty finansowe dla kontrahentów) i pasywów (kredyty bankowy i ewentualnie przyszłe emisje dłużnych papierów wartościowych finansujących w części portfel produktów). Oprocentowanie aktywów Spółki ma charakter stały lub indeksowane jest do stopy odsetek ustawowych, które są ustalane w oparciu o decyzje organu administracyjnego. Oprocentowanie części pasywów uzależnione jest z kolei od bieżących stóp rynkowych (WIBOR). Sytuacja taka powoduje, że w przypadku wzrostu stóp procentowych Spółka może nie być w stanie przenieść w całości wzrostu kosztów finansowania na klientów w postaci wyższego oprocentowania aktywów, co może negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Spółka dotychczas jednak w niewielkim stopniu korzystała z finansowania zewnętrznego, dlatego też stosunkowo w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Dodatkowo, drobne zmiany stopy procentowej wpływają tylko nieznacznie na rentowność projektów i tym samym na wyniki finansowe Spółki. Jedynie drastyczny wzrost stóp procentowych

przy znacznie większym korzystaniu z finansowania zewnętrznego może mieć duży, negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Z drugiej strony, spadek stóp procentowych będzie miał wpływ pozytywny.

Ryzyko walutowe

Ze względu na to, iż działalność Spółki koncentruje się na rynku krajowym, transakcje prowadzone są wyłącznie w złotych, Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe.

Ryzyko kredytowe

Należności Spółki na dzień 31 grudnia 2007r. skoncentrowane są na służbie zdrowia. 99% skupionych wierzytelności stanowią należności od zakładów opieki zdrowotnej i szpitali. Spółka skupuje wierzytelności oraz zawiera porozumienia jedynie z zakładami opieki zdrowotnej, których zobowiązania są gwarantowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

Dokonując zakupu wierzytelności na własny rachunek MW Trade dokonuje ich oceny na podstawie kryteriów przedmiotowych (ocena samej wierzytelności) oraz podmiotowych (ocena dłużnika).

Analizując wierzytelność M.W. Trade ocenia następujące cechy:

- termin wymagalności – im większy jest okres opóźnienia w spłacie tym większe są należne naliczone odsetki, które są często znaczącym składnikiem zysku Spółki,
- bezsporność,
- możliwość rozłożenia spłat na raty.

Analizując dłużnika (ZOZ) M.W. Trade ocenia m.in. następujące cechy (które składają się na swoistego rodzaju rating ZOZ):

- wysokość bieżących i przyszłych kontraktów z NFZ – wielkość ta pozwala ocenić skalę działalności ZOZ – u.
- bieżące postępowanie u komornika – ilość i wielkość spraw dotyczących danego ZOZ znajdujących się w postępowaniu u komornika. Jest to cecha istotna jeżeli proces odzyskiwania wierzytelności może zakończyć się ścieżką windykacyjną,
- obsługa zobowiązań – ocena w jakim stopniu ZOZ spłaca swoje zobowiązania,
- proces restrukturyzacji – czy została wydana decyzja o warunkach restrukturyzacji i czy restrukturyzacji ta przebiega sprawnie,
- osoby zarządzające ZOZ – em.
- zbieranie informacji o planach organu założycielskiego ZOZ co do ewentualnej likwidacji, łączenia podziału placówki

Zyski pochodzące z usług finansowych świadczonych na rzecz SP ZOZ charakteryzują się stosunkowo wysokim poziomem bezpieczeństwa, ze względu na publiczny charakter środków stanowiących podstawę gospodarki finansowej SP ZOZ. Spółka wykorzystuje doświadczenie zdobyte na rynku wierzytelności SP ZOZ, aby ocenić kondycję finansową potencjalnego dłużnika. Spółka współpracuje z zakładami, które posiadają kontrakt z NFZ w wysokości gwarantującej obsługę zobowiązań. Dodatkowo, zabezpieczenie w postaci cesji zobowiązania NFZ powoduje, iż środki płyną bezpośrednio z NFZ na rzecz M.W. Trade. W przypadku, gdy SP ZOZ zaprzestaje obsługi zobowiązania wobec M.W. Trade, Spółka może również egzekwować swoje prawa na drodze sądowej i odzyskać środki poprzez egzekucję.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka ogranicza ryzyko płynności poprzez bieżący monitoring należności/zobowiązań. Nadzór nad należnościami odbywa się w oparciu o informacje dostarczane od działu rozliczeń kontrolującego terminowość splywu środków do Spółki. Harmonogramy spłat zobowiązań z tytułu zakupu wierzytelności dostosowywane są do harmonogramów spłat uzgodnionych z dłużnikiem tak, aby zapewnić płynność finansową. Jednocześnie ze względu na wcześniejsze doświadczenia w windykacji należności Spółka posiada odpowiednie know-how w celu sprawnego dochodzenia wymagalnych należności.

BILANS

Poz.	Wyszczególnienie	OKRES BIEZACY.	OKRES POPRZED.
		stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
	AKTYWA	45 855 888,19	6 175 804,50
1.A.	AKTYWA TRWAŁE	7 835 222,88	537 620,99
1.A.I.	Wartości niematerialne i prawne	19 514,04	17 499,00
1.A.I.1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
1.A.I.2.	Wartość firmy	0,00	0,00
1.A.I.3.	Inne wartości niematerialne i prawne	19 514,04	0,00
1.A.I.4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	17 499,00
1.A.II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 163 785,65	509 919,99
1.A.II.1.	Środki trwałe	890 009,54	14 811,99
1.A.II.1.a	grunty	0,00	0,00
1.A.II.1.b	budynki, lokale i obiekty inż..ład.i wodnej	0,00	0,00
1.A.II.1.c	urządzenia techniczne i maszyny	27 069,56	14 811,99
1.A.II.1.d	środki transportu	862 939,98	0,00
1.A.II.1.e	inne środki trwałe	0,00	0,00
1.A.II.2.	Środki trwałe w budowie	900,00	0,00
1.A.II.3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 272 876,11	495 108,00
1.A.III.	Należności długoterminowe	5 263 984,67	0,00
1.A.III.1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1.A.III.2.	Od pozostałych jednostek	5 263 984,67	0,00
1.A.IV.	Inwestycje długoterminowe	115 496,52	0,00
1.A.IV.1.	Nieruchomości	0,00	0,00
1.A.IV.2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.A.IV.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	115 496,52	0,00
1.A.IV.3.a	w jednostkach powiązanych	14 692,89	0,00
---	udzielone pożyczki	14 692,89	0,00
1.A.IV.3.b	w pozostałych jednostkach	100 803,63	0,00
---	udzielone pożyczki	100 803,63	0,00
1.A.IV.4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.A.V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272 442,00	10 202,00
1.A.V.1.	Aktywa z tyt.odroc.podatku dochodowego	272 442,00	10 202,00
1.A.V.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.B.	AKTYWA OBROTOWE	38 020 665,31	5 638 183,51
1.B.I.	Zapasy	0,00	0,00
1.B.I.1.	Materiały	0,00	0,00
1.B.I.2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
1.B.I.3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
1.B.I.4.	Towary	0,00	0,00
1.B.I.5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
1.B.II.	Należności krótkoterminowe	32 593 541,14	5 398 169,65
1.B.II.1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	122 124,74
1.B.II.2.	Należności od pozostałych jednostek	32 593 541,14	5 276 044,91
1.B.II.2.a.	z tyt.dostaw i usług o okresie spłaty do 12 mcy	258 651,96	783 013,45
1.B.II.2.b.	z tyt.podatków, dotacji, ceł, ubez.p.społ.i zdrow.i in	0,00	0,00
1.B.II.2.c.	inne	32 334 889,18	4 493 031,46
--	w tym należności objęte porozumieniami	32 324 250,63	4 491 831,46
1.B.II.2.d.	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
1.B.III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 126 181,84	230 423,89
1.B.III.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 126 181,84	230 423,89
1.B.III.1.a.	w jednostkach powiązanych	136 817,63	0,00
--	udzielone pożyczki	136 817,63	0,00
1.B.III.1.b.	w pozostałych jednostkach	3 632 322,13	0,00
--	udzielone pożyczki	3 632 322,13	0,00
1.B.III.1.c.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 357 042,08	230 423,89
1.B.III.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
1.B.IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	300 942,33	9 589,97

Poz.	Wyszczególnienie	OKRES BIEZACY.	OKRES POPRZED.
		stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
2.	PASYWA	45 855 888,19	6 175 804,50
2.A.	KAPITAŁ WŁASNY	24 712 963,52	1 871 576,16
2.A.I.	Kapitał podstawowy	818 860,00	51 000,00
2.A.II.	Należne wpłaty na kapitał podstaw.(-)	0,00	0,00
2.A.III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
2.A.IV.	Kapitał zapasowy	21 139 847,83	203 403,13
2.A.V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
2.A.VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
2.A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
2.A.VIII.	Zysk (strata) netto	2 754 255,69	1 617 173,03
2.A.IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot.(-)	0,00	0,00
2.B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.	21 142 924,67	4 304 228,34
2.B.I.	Rezerwy na zobowiązania	143 549,93	19 310,00
2.B.I.1.	Rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	7 135,00	19 310,00
2.B.I.2.	Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	0,00	0,00
2.B.I.3.	Pozostałe rezerwy	136 414,93	0,00
2.B.II.	Zobowiązania długoterminowe	1 484 620,38	0,00
2.B.II.1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.B.II.2.	Wobec pozostałych jednostek	1 484 620,38	0,00
2.B.II.2.a.	kredyty i pożyczki	876 087,00	0,00
2.B.II.2.b.	z tyt.emisji dłużnych pap.wartościowych	0,00	0,00
2.B.II.2.c.	inne zobowiąz.finansowe	608 533,38	0,00
2.B.III.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 514 754,36	4 284 918,34
2.B.III.1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.B.III.2.	Wobec pozostałych jednostek	19 514 754,36	4 284 918,34
2.B.III.2.a.	kredyty i pożyczki	3 117 039,58	0,00
2.B.III.2.b.	z tyt.emisji dłużnych pap.wartościowych	0,00	0,00
2.B.III.2.c.	inne zobowiąz.finansowe	235 294,28	0,00
2.B.III.2.d.	z tyt.dostaw i usług.o okresie wymagalności do 12 mc	610 718,23	52 691,51
2.B.III.2.e.	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
2.B.III.2.f.	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
2.B.III.2.g.	z tyt.podatków, ceł, ubezpiec. i innych świadczeń	652 027,85	232 515,65
2.B.III.2.h.	z tyt. wynagrodzeń	1 751,46	0,00
2.B.III.2.i.	inne	14 897 922,96	3 999 711,18
	-- w tym zobowiązania przejęte w ramach cesji	14 503 698,15	3 999 711,18
2.B.III.3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
2.B.IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
2.B.IV.1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.B.IV.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
2.B.IV.2.a.	długoterminowe	0,00	0,00
2.B.IV.2.b.	krótkoterminowe	0,00	0,00

B RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Poz.	Wyszczególnienie	OKRES BIEŻĄCY	OKRES POPRZEDNI
		01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWN.	5 564 264,39	3 547 329,78
A.I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	5 564 264,39	3 547 329,78
A.II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejsz.-)	0,00	0,00
A.III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
A.IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 528 255,94	1 472 272,71
B.I.	Amortyzacja	62 749,71	41 376,86
B.II.	Zużycie materiałów i energii	131 776,21	80 847,61
B.III.	Usługi obce	584 308,31	686 702,84
B.IV.	Podatki i opłaty, w tym:	272 395,87	68 089,06
B.IV.1.	podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V.	Wynagrodzenia	1 100 813,80	452 042,15
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczeń	233 426,26	82 119,60
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	142 785,78	61 094,59
B.VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	3 036 008,45	2 075 057,07
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	148 166,12	20 864,07
D.I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	82 076,05	0,00
D.II.	Dotacje	0,00	0,00
D.III.	Inne przychody operacyjne	66 090,07	20 864,07
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	118 792,86	81 898,72
E.I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	2 033,33
E.II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
E.III.	Inne koszty operacyjne	118 792,86	79 865,39
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 065 381,71	2 014 022,42
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	230 691,47	16 218,85
G.I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
G.II.	Odsetki	228 686,83	16 218,85
G.III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
G.IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
G.V.	Inne	2 004,64	0,00
H.	KOSZTY FINANSOWE	86 838,49	7 986,24
H.I.	Odsetki	67 838,49	7 928,29
H.II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
H.III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
H.IV.	Inne	19 000,00	57,95
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZE	3 209 234,69	2 022 255,03
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
J.I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
J.II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+/-J)	3 209 234,69	2 022 255,03
L.	PODATEK DOCHODOWY	454 979,00	405 082,00
M.	POZOSTAŁE OBOWIĄZK.ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
N.	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	2 754 255,69	1 617 173,03

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH M.W.Trade Spółka Akcyjna		STAN NA DZIEŃ	STAN NA DZIEŃ
Numer	Nazwa	31.12.2007.	31.12.2006.
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZ.OPERACYJNEJ			
A.I.	Zysk (strata) netto	2 754 255,69	1 617 173,03
A.II.	Korekty razem	-24 711 477,04	-1 000 063,90
A.II.1.	Amortyzacja	62 749,71	41 376,86
A.II.2.	Zyski (straty) z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
A.II.3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52 181,49	0,00
A.II.4.	Zysk (strata'+) z dział.inwestycyjnej	-82 076,05	2 033,33
A.II.5.	Zmiana stanu rezerw	124 239,93	9 108,00
A.II.6.	Zmiana stanu zapasów		0,00
A.II.7.	Zmiana stanu należności	-36 192 481,92	-5 194 083,43
A.II.8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj.pożyczek i kredytów	11 877 502,16	4 142 707,13
A.II.9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-553 592,36	-1 205,79
A.II.10.	Inne korekty	0,00	0,00
A.III.	Przeptywy pieniężne netto z dział.operacyjnej (I+/-II)	-21 957 221,35	617 109,13
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZ.INWESTYCYJNEJ			
B.I.	Wpływy	82 076,05	2 900,00
B.I.1.	Zbycie wartości niemiat.i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	82 076,05	2 900,00
B.I.2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niemiat.i prawne	0,00	0,00
B.I.3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
B.I.3.a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.I.3.b.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.I.3.b.i.	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.3.b.ii.	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
B.I.3.b.iii.	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
B.I.3.b.iv.	odsetki	0,00	0,00
B.I.3.b.v.	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
B.II.	Wydatki	-977 358,13	-529 315,11
B.II.1.	Nabycie wartości niemiat.i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-835 233,39	-529 315,11
B.II.2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemiat.i prawne		0,00
B.II.3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-142 124,74	0,00
B.II.3.a.	w jednostkach powiązanych		0,00
B.II.3.b.	w pozostałych jednostkach		0,00
B.II.3.b.i.	nabycie aktywów finansowych		0,00
B.II.3.b.ii.	udzielone pożyczki długoterminowe	-142 124,74	0,00
B.II.4.	Inne wydatki inwestycyjne		0,00
B.III.	Przeptywy pieniężne netto z dział.inwestycyjnej (I-II)	-895 282,08	-526 415,11
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZ.FINANSOWEJ			
C.I.	Wpływy	25 886 023,67	0,00
C.I.1.	Wpływy netto z wydania udziałów i in.instrum.kapitał.oraz dopl.do kapit.	20 947 143,67	0,00
C.I.2.	Kredyty i pożyczki	4 938 880,00	0,00
C.I.3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00
C.I.4.	Inne wpływy finansowe		0,00
C.II.	Wydatki	-1 906 902,05	0,00
C.II.1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	860 012,00	0,00
C.II.2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00
C.II.3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt.podz.zysku		0,00
C.II.4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 000 000,00	0,00
C.II.5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00
C.II.6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00
C.II.7.	Płatności zobowiązań z tyt.umów leasingu finansowego	46 890,05	0,00
C.II.8.	Odsetki		0,00
C.II.9.	Inne wydatki finansowe		0,00
C.III.	Przeptywy pieniężne netto z dział.finansowej (I-II)	23 979 121,62	0,00
D.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)	1 126 618,19	90 694,02
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODK.PIENIĘŻ.W TYM:	1 126 618,19	90 694,02
E.I.	zmiana stanu środków pieniężnych z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	230 423,89	139 729,87
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D) W TYM:	1 357 042,08	230 423,89
G.I.	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2007	2006
	zł	zł
Kapitał własny na początek okresu	1 871 576,16	254 403,13
- korekty błędów podstawowych	-	-
- zmiana zasad rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu, po korektach	1 871 576,16	254 403,13
Kapitał zakładowy na początek okresu	51 000,00	51 000,00
Zmiany kapitału zakładowego	767 860,00	-
zwiększenie z tytułu	767 860,00	-
- wpłaty z kapitału zapasowego	459 000,00	
- objęcia przez wspólnika udziałów	145 860,00	
- emisji akcji serii C	163 000,00	
Kapitał zakładowy na koniec okresu	818 860,00	51 000,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	203 403,13	78 332,24
Zmiany kapitału zapasowego	20 936 444,70	125 070,89
zwiększenie <z tytułu>	20 936 444,70	125 070,89
- objęcia przez wspólnika udziałów ponad kap.zakł.	5 854 140,00	
- podziału zysku	408 173,03	125 070,89
- podziału zysku podatek	(110 012,00)	
- emisji akcji serii C	14 784 143,67	
zmniejszenie <z tytułu>	-	-
- wpłaty na kapitał zapasowy		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	21 139 847,83	203 403,13
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
zwiększenie <z tytułu>	-	-
- []		
zmniejszenie <z tytułu>	-	-
- zbycie środków trwałych		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
zwiększenie <z tytułu>	-	-
- []		
zmniejszenie <z tytułu>	-	-
- []		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 617 173,03	125 070,89
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 617 173,03	125 070,89
- korekty błędów podstawowych		
- zmiana zasad rachunkowości		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 617 173,03	125 070,89
zwiększenie <z tytułu>	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
zmniejszenie <z tytułu>	1 617 173,03	125 070,89
- nabycie udziałów	750 000,00	
- podwyższenie kapitału z kap.zapas.	459 000,00	125 070,89
- podział wyniku 2006	408 173,03	
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych		
- zmiana zasad rachunkowości		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
zwiększenie <z tytułu>	-	-
- []		
zmniejszenie <z tytułu>	-	-
- []		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Wynik netto	2 754 255,69	1 617 173,03
- zysk netto	2 754 255,69	1 617 173,03
Kapitał własny na koniec okresu	24 712 963,52	1 871 576,16
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	24 712 963,52	1 871 576,16

Dodatkowe informacje i objaśnienia („Informacja dodatkowa”)

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE – ZMIANY W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO

	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
	zł	zł	zł
Wartość brutto na 1.1.2007	40 070,21		40 070,21
Zwiększenia:	17 499,00	17 499,00	17 499,00
- przeniesienie	17 499,00	17 499,00	17 499,00
- zakup	12 850,00		12 850,00
Zmniejszenia	-		
- przeniesienie			
Wartość brutto na 31.12.2007	<u>70 419,21</u>	<u>17 499,00</u>	<u>70 419,21</u>
			-
Umorzenie na 1.1.2007	40 070,21	-	40 070,21
Zwiększenia	10 834,96	-	10 834,96
- amortyzacja	10 834,96	-	10 834,96
Zmniejszenia:	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- likwidacja	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2007	<u>50 905,17</u>	<u>-</u>	<u>50 905,17</u>
Wartość netto			
Stan na 1.1.2007	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17 499,00</u>
Stan na 31.12.2007	<u>19 514,04</u>	<u>17 499,00</u>	<u>19 514,04</u>

Jednostka nie dokonywała odpisów aktualizujących na wartości niematerialne i prawne.

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – ZMIANY W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	zł	zł	zł	Zł
Wartość brutto na 1.1.2007	65 474,54	1 960,83	495 108,00	562 543,37
Zwiększenia:				
- nabycie	42 735,19	884 377,11	777 768,11	1 704 880,41
Zmniejszenia:	-11 160,11	-2 940,92	-	-14 101,03
- sprzedaż / likwidacja	-11 160,11	-2 940,92		-14 101,03
Wartość brutto na 31.12.2007	<u>97 049,62</u>	<u>883 397,02</u>	<u>1 272 876,11</u>	<u>2 253 322,75</u>
Umorzenie na 1.1.2007	50 662,55	1 960,83		52 623,38
Zwiększenia:	30 477,62	980,09		31 457,71
- amortyzacja	30 477,62	980,09		31 457,71

Zmniejszenia:				
- sprzedaż / likwidacja	-11 160,11	-2 940,92		-14 101,03
Umorzenie na 31.12.2007	69 980,06	0	-	69 980,06
Wartość netto				
Stan na 1.1.2007	14 811,99		495 108	509 919,99
Stan na 31.12.2007	27 069,56	862 939,98	1 272 876,11	2 162 885,65

	31.12.2007	31.12.2006
	zł	zł
Środki trwale własne	27 069,56	14 811,99
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu finansowego	862 939,98	-
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	890 009,54	14 811,99
Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		203 639,35
	890 009,54	218 451,34

Bilansowa wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym wynosi 0 zł.

W ciągu roku obrotowego nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych. Jednostka nie ma zobowiązań wobec budżetu państwa i JST z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

3. NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

Nakłady na niefinansowe aktywa trwale w okresie sprawozdawczym wyniosły 835 233,39 zł, w tym na ochronę środowiska 0 zł. Planowane na następne półrocze nakłady wynoszą 100 000,00zł, w tym na ochronę środowiska 0 zł.

Poniesione przez jednostkę nakłady na nowobudowany lokal usługowy wyniosły 777 768,11 zł z czego 37 135,99 stanowiły odsetki i prowizje od kredytu inwestycyjnego, pozostałe nakłady stanowią wpłacone przez Spółkę zaliczki do dewelopera.

4. POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zostały zakwalifikowane pożyczki udzielone członkom Zarządu. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 158 294,10 zł, termin płatności pożyczek przypada na dzień 31.12.2009, pożyczki są oprocentowane 6-8%. Pożyczki nie są zabezpieczone. W terminie spłaty do 12 mcy od dnia bilansowego ich wartość wynosi 136 817,63zł.

Pożyczki udzielone osobom trzecim wykazały w aktywach kwotę 3 928 547,16 w tym pożyczka do 116 Szpitala Wojskowego z przychodnią w Opolu – 1 277 684,55. W zdecydowanej większości są to pożyczki krótkoterminowe z datą spłaty do grudnia 2008r.

Jednostka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartości udzielonych pożyczek.

5. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE – CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	31.12.2007	31.12.2006
	zł	zł
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	217 042,08	70 423,89
Krótkoterminowe depozyty (środki w drodze)	1 140 000,00	160 000,00
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	1 357 042,08	230 423,89

6. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią opłacone z góry koszty polis ubezpieczeniowych dotyczących środków trwałych, wydatków związanych z pozyskaniem kapitału w ramach upublicznienia spółki oraz koszty nabycia wierzytelności rozliczne proporcjonalnie do przychodów z projektów restrukturyzacyjnych, których te wierzytelności dotyczą.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na 01.01.2007	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2007
Razem:	9 589,97	514 357,32	223 004,96	300 942,33
- ubezpieczenia komunikacyjne i inne przyszłe koszty	9 589,97	207 132,01	86 724,31	129 997,67
- koszt nabycia wierzytelności rozliczany proporcjonalnie do przychodów.	-	262 846,49	136 280,65	126 565,84
- wydatki zaliczkowo rozliczane z klientami	-	44 378,82	-	44 378,82

7. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2007 r. składał się z 8188600 niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 0,10 zł każdy.

Na 31 grudnia 2007 r. udziałowcami Spółki byli:

Imię i nazwisko udziałowca	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Wartość nominalna posiadanych udziałów	Typ posiadanych udziałów	% posiadanych głosów
Rafał Wasilewski	2551 300	255130	Zwykłe	31,16
Marcin Mańdziak	2551 310	255131	Zwykłe	31,16
AEW	1608 600	160860	Zwykłe	19,64
Pozostali inwestorzy	1477 390	147739	Zwykłe	18,04
	8 188 600	818860		100,0

8. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Jednostka utworzyła rezerwę na badanie sprawozdania finansowego w kwocie 28,8 tys zł oraz na przewidywaną wartość podatku VAT podlegającego rozliczeniu w styczniu w wyniku zmiany udziału sprzedaży zwolnionej w sprzedaży ogółem w kwocie 107,6 tys.zł.

Jednostka nie tworzyła rezerwy na świadczenia urlopowe z uwagi na nieistotność jej wartości.

PODATEK ODRO CZONY

	12 miesięcy 2007 r. zł	12 miesięcy 2006 r. zł
Ujemne różnice przejściowe		
Składki ZUS zapłacone w następnym okresie	7 154,35	6 399,03
VAT naliczony nie podlegający odliczeniu wg struktury	60 316,93	47 298,00
Odsetki niezapłacone	54 246,58	
Wycena podatkowa należności	1 281 635,26	
Rezerwa na badanie sprawozdania i inne	30 551,46	
Razem ujemne różnice przejściowe	1 433 904,58	53 697,03
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(272 442,00)	(10 202,00)
Dodatnie różnice przejściowe		
Wycena bilansowa należności i zobowiązań		100 191,08
Odsetki niezapłacone	18 441,62	
Wycena leasingu operac. podatkowo vs. bilansowe ujęcie	19 112,32	
Razem dodatnie różnice przejściowe	37 553,94	100 191,08
Rezerwa na podatek odroczony	7 135,00	19 310,00
Razem zwiększenie (zmniejszenie) wymiaru podatku	(265 307,00)	9 108,00

9. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
z tyt. cesji	14 503 698,15	-	-	-
handlowe	610 718,23	-	-	-
z tyt. kredytów i pożyczek	83 724,00	167 448,00	167 448,00	541 191,00
inne zobowiązania finansowe	216 263,28	426 336,96	201 227,42	-

W dniu 10.08.2007r. została podpisana umowa „Biznes- Hipoteka” z Bankiem Zachodnim WBK S.A.. Przedmiotem umowy jest sfinansowanie inwestycji – nabycie lokali biurowych przy ul. Powstańców Śląskich we Wrocławiu.

Inne zobowiązania finansowe wynikają z aktywnych umów leasingu finansowego środków transportu.

10. PODATEK DOCHODOWY

	12 miesięcy 2007 r.	12 miesięcy 2006 r
Zysk brutto	3 209 234,69	2 084 072,66
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	80 999,73	151 611,86
Darowizny	91 744,15	
Koszty emisji akcji serii C-debiut na New Connect - wyrok WSA sygn. III SA/Wa 1982/07	(901 916,77)	
Przychody podatkowe ponad bilansowe	1 358 855,24	-101 634,60
Dochód do opodatkowania	3 838 917,04	2 072 232,29
Podstawa opodatkowania	3 838 917,04	2 072 232,29
Podatek dochodowy (19%)	729 394	393 724
Podatek odroczony wykazany w RZiS	274 415	9 108

Władze podatkowe mogą w przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

11. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej
	zł
- Przychody z tytułu prowizji windykacyjnych	2 000 986,02
- Przychody z tytułu dyskonta skupionych wierzytelności (Hospital Fund) i udzielonych pożyczek	3 563 278,37
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 564 264,39

Jednostka nie osiąga przychodów poza terytorium kraju.

12. WYNIK FINANSOWY NETTO

Zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wyniósł 2 754 255,69 zł. Zarząd postuluje aby zysk ten przeznaczyć na kapitały zapasowe.

13. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nie występują.

14. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w ciągu roku obrotowego wyniosło:

	2007	2006
	Liczba osób	Liczba osób
Pracownicy umysłowi	12	10
Przeciętne zatrudnienie	12	10

15. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU

Wynagrodzenie wypłacone i należne Zarządowi wyniosło brutto 389 151,03 zł w ciągu 12 miesięcy 2007r. (kwota netto 266 286,14 zł).

16. TRANSAKCJE Z WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających w roku obrotowym wyniosły 158 294,10 zł; (2006 r.: zł.). Pożyczki te są oprocentowane w wysokości 6%-8% i podlegają spłacie do 31.12.2009.

Obroty z p. Rafałem Wasilewskim i Marcinem Mańdziakiem za świadczone przez nich usługi w ramach prowadzonych przez nich działalności gospodarczych na rzecz Spółki wyniosły w okresie od 01.01.2007- do 30.06.2007 38 400 złotych.

17. ZMIANY W KAPITALE ZAKŁADOWYM I SKŁADZIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI.

18 stycznia 2007 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie dobrowolnego umorzenia 20 udziałów o wartości nominalnej 500 każdy należących do p. Magdaleny Krupskiej bez obniżenia kapitału zakładowego. 23 stycznia 2007 roku pomiędzy p. Magdaleną Krupską a Spółka zawarta została umowa nabycia udziałów (20) w celu ich umorzenia. 23.02.2007 NZW podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 510 000 złotych. P. Marcin Mańdziak i p. Rafał Wasilewski objęli po 459 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Jednocześnie z w celu usunięcia różnicy między wartością kapitału zakładowego a sumą wartości udziałów NZW postanowiło zmienić umowę Spółki poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziału z kwoty 500 złotych do kwoty 510 złotych. Postanowieniem sądu gospodarczego z 06.04.2007 wykreślone zostały udziały (20) p. Magdaleny Krupskiej, zarejestrowane nowe udziały (po 459) p. Marcina Mańdziaka i Rafała Wasilewskiego oraz podniesiona wartość nominalna jednego udziału do 510; w efekcie obaj panowie posiadli po 500 udziałów w o wartości 510 złotych każdy (razem 1000 udziałów o łącznej wartości 510 000 złotych) Uchwałą NZW z 20.04.2007 kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 655 860 złotych poprzez utworzenie 286 nowych udziałów o wartości nominalnej 510 złotych z przeznaczeniem do objęcia przez Spółkę Absolute East West Master Fund za kwotę 6 000 000 złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 12.06.2007.

W wyniku objęcia udziałów przez AEW, struktura udziałowców wyglądała następująco:

Rafał Wasilewski = 39 %, Marcin Mandziak = 39 %, AEW Fund = 22 %, co daje w całości 100% kapitału.

W dniu 31 sierpnia 2007 r. spółka przekształciła się w spółkę akcyjną.

Struktura akcjonariuszy pozostała bez zmian.

W dniu 5 września 2007 r. (jest to data pierwszej uchwały – emisja akcji jest pewnym procesem) ; MW Trade S.A. przeprowadziła emisję akcji serii C na rynku NewConnect. W wyniku emisji, struktura akcjonariatu wyglądała następująco:

Rafał Wasilewski – 2.550.000 akcji (31,14%), Marcin Mandziak – 2.550.000 akcji (31,14%), AEW – 1.608.600 (19,64%), pozostali inwestorzy – 1.480.000 (18,08%). Razem – 8.188.600 (100%)

W dniu 6 listopada 2007 r. Rafał Wasilewski dokonał zakupu 1300 akcji z rynku NewConnect.

W dniu 8 listopada 2007 r. Marcin Mańdziak dokonał zakupu 1310 akcji z rynku NewConnect.

W wyniku emisji i dokonanych nabyć akcji, struktura akcjonariatu wyglądała następująco: Rafał Wasilewski 31,16%, Marcin Mandziak 31,16%, AEW = 19,64%, pozostali inwestorzy 18,04%. Razem = 100%

Spółka nie należy do grupy kapitałowej.

Wrocław 18.03.2008r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

M.W.TRADE S.A.

z siedzibą we Wrocławiu, ul.Legnicka 46A

KRS 0000208510

z dnia 18-03-2008r.

za rok obrotowy:01-01-2007 do 31-12-2007

Zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości, przedkłada się niniejsze sprawozdanie z działalności jednostki M.W.Trade S.A.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Rok obrotowy 2007 zakończył się bardzo dobrym wynikiem netto w kwocie 2 754 255,69 złotych, który jest wyższy o 70 % od wyniku z 2006 roku. Zwiększenie wyniku spowodowane jest przede wszystkim wzrostem przychodów ze sprzedaży do kwoty 5 564 264,39 złotych (tj. o 57% w porównaniu do przychodów w 2006 roku). Wzrost obrotów Spółka zawdzięcza efektywnemu wykorzystaniu kapitału pozyskanego od inwestora finansowego Absolut East West Master Fund oraz uzyskanych z tytułu emisji akcji na rynku NewConnect. W 2007 roku Spółka skupiła się głównie na oferowaniu produktu dotyczącego restrukturyzacji zadłużenia SP ZOZ wobec wierzycieli, nazwanego „Hospital Fund”.

Suma bilansowa wzrosła do kwoty 45 855 888,19 złotych z kwoty 6 175 804,50 co związane jest w głównej mierze ze zbudowaniem portfela należności. Należności w ramach projektu „Hospital Fund” wynosiły na koniec 2007 roku 32 324,3 kPLN. W skład portfela należności wchodziły również udzielone pożyczki, których wartość na dzień 31 grudnia 2007r. wynosiła 3 632,3 kPLN. Na dzień bilansowy Spółka znajduje się w bardzo dobrej sytuacji finansowej a sprzedaż nowego produktu „Hospital Fund” rozwija się bardzo dobrze.

Zdaniem Zarządu, nie istnieją większe ryzyka, które mogłyby zagrozić sytuacji finansowej Spółki.

Na dzień 01.01.2007 struktura MW Trade Sp. z o.o. przedstawiała się następująco: Rafał Wasilewski = 40 %, Marcin Mańdziak = 40 %, Magdalena Krupska = 20 %, co daje w całości 100% kapitału. 18 stycznia 2007 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie dobrowolnego umorzenia 20 udziałów o wartości nominalnej 500 każdy należących do p. Magdaleny Krupskiej bez obniżenia kapitału zakładowego. 23 stycznia 2007 roku pomiędzy p. Magdaleną Krupską a Spółka zawarta została umowa nabycia udziałów (20) w celu ich umorzenia.

23.02.2007 NZW podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 510 000 złotych. P. Marcin Mańdziak i p. Rafał Wasilewski objęli po 459 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Jednocześnie z w celu usunięcia różnicy między wartością kapitału zakładowego a sumą wartości udziałów NZW postanowiło zmienić umowę Spółki poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziału z kwoty 500 złotych do kwoty 510 złotych. Postanowieniem sądu gospodarczego z 06.04.2007 wykreślone zostały udziały (20) p. Magdaleny Krupskiej, zarejestrowane nowe udziały (po 459) p. Marcina Mańdziaka i Rafała Wasilewskiego oraz podniesiona wartość nominalna jednego udziału do 510; w efekcie obaj panowie posiadli po

500 udziałów w o wartości 510 złotych każdy (razem 1000 udziałów o łącznej wartości 510 000 złotych). W następstwie struktura udziałów wyglądała następująco: Rafał Wasilewski = 50%, Marcin Mańdziak = 50%.

Uchwałą NZW z 20.04.2007 kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 655 860 złotych poprzez utworzenie 286 nowych udziałów o wartości nominalnej 510 złotych z przeznaczeniem do objęcia przez Spółkę Absolute East West Master Fund z kwotą 6 000 000 złotych.

W wyniku objęcia udziałów przez AEW, struktura udziałowców wyglądała następująco: Rafał Wasilewski = 39%, Marcin Mandziak = 39%, AEW Fund = 22%, co daje w całości 100% kapitału.

W dniu 31 sierpnia 2007 r. spółka przekształciła się w spółkę akcyjną. Struktura akcjonariuszy pozostała be zmian.

W dniu 5 września 2007 r., MW Trade S.A. przeprowadziła emisję akcję. W dniu 6 listopada 2007 r. Rafał Wasilewski dokonał zakupu 1300 akcji z rynku NewConnect.

W dniu 8 listopada 2007r. Marcin Mańdziak dokonał zakupu 1310 akcji z rynku NewConnect.

W wyniku emisji i dokonanych nabyć akcji, struktura akcjonariatu wyglądała następująco:

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Marcin Mańdziak	2 551 310	255 131	Zwykłe	31,16
Rafał Wasilewski	2 551 300	255 130	Zwykłe	31,16
AEW	1 608 600	160 860	Zwykłe	19,64
Pozostali inwestorzy	1 477 390	147 739	Zwykłe	18,04
	8 188 600	818 860		100,0

2. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka planuje dynamiczny rozwój w nadchodzący latach. Spółka planuje w 2008 (tj, po dniu bilansowym) uplasować na rynku obligacje, a środki pozyskany z tego tytułu wykorzystać na rozbudowę portfela Hospital Fund. Planowana wartość uzyskanych środków z tego tytułu wynosi do 50 milionów złotych.

W III kwartale 2008 roku Spółka planuje przejście z rynku NewConnect na rynek podstawowy Giełdy Papierów Wartościowych.

3. Ważniejsze osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka rozwija wdrożenie produktu finansowego oferujący restrukturyzację zadłużenia Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej („Hospital Fund”) . Produkt ten będzie głównym źródłem przychodów w nadchodzących latach.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka znajduje się w bardzo dobrej kondycji finansowej należności Spółki są niezagrożone. Najbardziej znaczącą pozycją aktywów stanowią aktywa finansowe, które są wyceniane w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – wycenia się w wartości godziwej; pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa

finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Źródłem finansowania dla Spółki były dotychczas głównie kapitały własne oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec kontrahentów. Bardzo dynamiczny wzrost kapitałów własnych w 2007 roku wynikał z pozyskania inwestora finansowego i z tytułu debiutu na rynku NewConnect i związanej z tym emisją akcji.

Spółka w 2008 roku planuje posilkować się finansowaniem zewnętrznym, tj. kredytami bankowymi oraz ewentualnie emisją obligacji.

5. Nabywanie udziałów własnych

W dniu 23-01-2007, Spółka działając jeszcze w formie spółki z o.o. nabyła 20 udziałów własnych (19,2% udziału w kapitale zakładowym) o wartości nominalnej 500 złotych każdy udziałów w kapitale zakładowym od pani Magdaleny Krupskiej za kwotę 750 000 złotych (płatnych w ratach) celem ich umorzenia bez obniżenia kapitału zakładowego.

6. Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

7. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

Spółka finansuje swoją działalność z bieżących wpływów gotówkowych z tytułu spłaty wierzytelności przez dłużników. Spółka nie korzysta z żadnego typu finansowania zewnętrznego.

Przestrzegana jest naczelną zasadą dopasowania rotacji płatności zobowiązań do rotacji splotu należności generowanych przez porozumienia zawierane przez Spółkę z dłużnikami. Dodatkowo obowiązuje zasada maksymalnego możliwego dopasowania zapadalności aktywów i finansujących ich pasywów.

Spółka ogranicza ryzyko płynności poprzez bieżący monitoring należności/zobowiązań. Nadzór nad należnościami odbywa się w oparciu o informacje dostarczane od działu rozliczeń kontrolującego terminowość splotu środków do Spółki. Harmonogramy spłat zobowiązań z tytułu zakupu wierzytelności dostosowywane są do harmonogramów spłat uzgodnionych z dłużnikiem tak, aby zapewnić płynność finansową. Jednocześnie ze względu na wcześniejsze doświadczenia w windykacji należności Spółka posiada odpowiednie know-how w celu sprawnego dochodzenia wymagalnych należności.

b) przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych, które mają formę zabezpieczeń. Spółka dotychczas jednak w niewielkim stopniu korzystała z finansowania zewnętrznego, dlatego też stosunkowo w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych.

Wrocław 31.03.2007

Zarząd:

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Marcin Mańdziak
Wiceprezes Zarządu