

**RAPORT KWARTALNY
M.W. TRADE SA**

The logo for M.W. Trade SA, featuring the lowercase letters 'mw' in a light green color and 'trade' in a blue color, all in a sans-serif font.

**ZA OKRES
01.10.2008 – 31.12.2008**

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartaly narastająco / okres od 1.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartaly narastająco / okres od 1.01.2007 do 31.12.2007	4 kwartaly narastająco / okres od 1.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartaly narastająco / okres od 1.01.2007 do 31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 062	5 564	2 283	1 473
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 422	3 065	686	812
Zysk (strata) brutto	1 919	3 209	543	850
Zysk (strata) netto	1 499	2 754	425	729
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 214	-21 957	-1 759	-5 814
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 292	-895	-366	-237
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 270	23 979	1 775	6 349
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 236	1 127	-350	298
Aktywa, razem	43 819	45 856	10 502	12 802
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 783	21 143	4 262	5 903
Zobowiązania długoterminowe	2 025	1 485	485	414
Zobowiązania krótkoterminowe	15 616	19 515	3 743	5 448
Kapitał własny	26 036	24 713	6 240	6 899
Kapitał zakładowy	819	819	196	229
Liczba akcji (w szt.)	8 188 600	8 188 600	8 188 600	8 188 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,18	0,34	0,05	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	0,34	0,05	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,18	3,02	0,76	0,84
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,18	3,02	0,76	0,84
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

wg średniego kursu NBP
na dzień 31 grudnia 2008 roku – 4,1724 zł
na dzień 31 grudnia 2007 roku – 3,5820 zł.

- pozycje rachunku zysków i strat

wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca
2008 roku – 3,5321 zł
2007 roku - 3,7768 zł;

Bilans

w tys. zł.

	4 kwartaly narastająco /2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	3 kwartaly narastająco /2008 okres od 01.01.2008 do 31.10.2008	4 kwartaly narastająco /2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	3 kwartaly narastająco /2007 okres od 01.01.2007 do 31.10.2007
M.W. TRADE S.A.				
AKTYWA	43 819	43 437	45 856	45 035
Aktywa trwałe	8 130	5 649	7 835	1 114
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	19	9	19	23
wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe	3 093	2 740	2 164	957
Należności długoterminowe	4 466	2 272	5 264	0
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek	4 466	2 272	5 264	0
Inwestycje długoterminowe	229	230	116	122
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	229	230	116	122
w jednostkach powiązanych, w tym:				
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	323	398	272	12
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	323	398	272	12
Inne rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa obrotowe	35 689	37 788	38 021	43 921
Zapasy				
Należności krótkoterminowe	33 121	33 013	32 594	23 961
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek	33 121	33 013	32 594	23 961
Inwestycje krótkoterminowe				
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 179	4 502	5 126	18 292
w jednostkach powiązanych	163	155	137	0
w pozostałych jednostkach	1 895	4 028	3 632	2 136
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	121	319	1 357	136
Inne inwestycje krótkoterminowe				16 020
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	273	301	1 668
A k t y w a r a z e m	43 819	43 437	45 856	45 035
PASYWA	43 819	43 437	45 856	45 035
Kapitał własny	26 036	25 934	24 713	7 803
Kapitał zakładowy	819	819	819	656
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
Kapitał zapasowy	23 718	23 894	21 140	6 355
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Zysk (strata) z lat ubiegłych				
Zysk (strata) netto	1 499	1 221	2 754	792
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 783	17 503	21 143	37 232
Rezerwy na zobowiązania	45	135	143	158
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	135	7	29
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
długoterminowa				
krótkoterminowa				
Pozostałe rezerwy	42	0	136	129
długoterminowe				
krótkoterminowe				
Zobowiązania długoterminowe	2 025	4 962	1 485	657
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek	2 025	4 962	1 485	657
Zobowiązania krótkoterminowe	15 616	12 406	19 515	36 417
Wobec jednostek powiązanych				
Wobec pozostałych jednostek	15 616	12 406	19 515	36 417
Fundusze specjalne				
Rozliczenia międzyokresowe	97	0	0	0
Ujemna wartość firmy				
Inne rozliczenia międzyokresowe	97	0	0	0
długoterminowe				
krótkoterminowe	97	0	0	0
P a s y w a r a z e m	43 819	43 437	45 856	45 035

Wartość księgowa	26 036	25 934	24 713	7 803
Liczba akcji (w szt.)	8 188 600	8 188 600	8 188 600	8 188 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,18	3,17	3,02	0,95
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 188 600	8 188 600	8 188 600	8 188 600
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,18	3,17	3,02	0,95

Pozycje pozabilansowe

w tys. zł.

	stan na 31/12/2008 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30/09/2008 koniec poprz. kwartału/2008	stan na 31/12/2007 koniec roku (rok poprz.)	stan na 30/09/2007 koniec kwartału (rok poprz.)
Należności warunkowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Inne (z tytułu)	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0	0

Rachunek zysków i strat

w tys. zł.

M.W. TRADE S.A.	kwartał 4/2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartaly narastająco /2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	kwartał 4/2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	4 kwartaly narastająco /2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 364	8 062	3 132	5 564
od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 364	8 062	3 132	5 564
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	0	0	0
jednostkom powiązanim				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 364	8 062	3 132	5 564
Koszty sprzedaży	-974	-3 365	-421	-1 567
Koszty ogólnego zarządu	-597	-2 062	-258	-961
Zysk (strata) ze sprzedaży	793	2 635	2 453	3 036
Pozostałe przychody operacyjne	1	149	-57	148
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			70	82
Dotacje				
Inne przychody operacyjne	1	149	-127	66
Pozostałe koszty operacyjne	-197	-362	-29	-119
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
Inne koszty operacyjne	-197	-362	-29	-119
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	597	2 422	2 367	3 065
Przychody finansowe	12	100	97	231
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
od jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	12	100	133	229
od jednostek powiązanych				
Zysk ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne			-36	2
Koszty finansowe	-211	-604	-85	-87
Odsetki w tym:	-211	-604	-66	-68
dla jednostek powiązanych				
Strata ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne			-19	-19
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	398	1 919	2 379	3 209
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zyski nadzwyczajne				
Straty nadzwyczajne				
Zysk (strata) brutto	398	1 919	2 379	3 209
Podatek dochodowy	120	419	417	455
część bieżąca				
część odroczone				
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku				
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporz.				
Zysk (strata) netto	278	1 499	1 962	2 754

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		1 499		2 754
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 188 600		5 039 390
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,18		0,55
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 188 600		5 039 390
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,18		0,55

Zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. zł.

M.W. TRADE S.A.	kwartał 4/2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartaly narastająco /2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	kwartał 4/2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	4 kwartaly narastająco /2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Kapitał własny na początek okresu (BO)	25 934	24 713	7 804	1 872
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów podstawowych				
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	25 934	24 713	7 804	1 872
Kapitał zakładowy na początek okresu	819	819	656	51
Zmiany kapitału zakładowego				768
zwiększenia (z tytułu)				768
emisji akcji (wydania udziałów)			163	309
wpłaty z kapitału zapasowego				459
zmniejszenia (z tytułu)				
umorzenia akcji (udziałów)				
Kapitał zakładowy na koniec okresu	819	819	819	819
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
Akcje (udziały) własne na początek okresu				
Zmiany akcji (udziałów) własnych				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
Kapitał zapasowy na początek okresu	25 115	21 140	7 148	203
Zmiany kapitału zapasowego	-176	2 578	14 784	20 936
zwiększenia (z tytułu)		2 754	14 784	20 936
emisji akcji serii C			14 784	14 784
z podziału zysku (ustawowo)		2 754		408
objęcie przez wspólnika udziałów				5 854
podział zysku podatek				-110
zmniejszenia (z tytułu)	-176	-176		

pokrycia straty				
podatek opłacony przez Spółkę w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego	-176	-176		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	24 939	23 718	21 932	21 140
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
zbycia środków trwałych				
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		2 754	0	1 617
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		2 754		1 617
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów podstawowych				
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 754		1 617
zwiększenia (z tytułu)				
podziału zysku z lat ubiegłych				
zmniejszenia (z tytułu)		-2 754	0	-1 617
podział zysku		-2754		-408
nabycie udziałów				-750
podwyższenie kapitału zapasowego				-459
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0		0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
korekty błędów podstawowych				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
zwiększenia (z tytułu)				
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
zmniejszenia (z tytułu)				
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
Wynik netto	278	1 499	1 962	2 754
zysk netto	278	1 499	1 962	2 754
strata netto				
odpisy z zysku				
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	26 036	26 036	24 713	24 713
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł.

M.W. TRADE S.A.	kwartał 4/2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartaly narastająco /2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	kwartał 4/2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	4 kwartaly narastająco /2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
(metoda bezpośrednia)				
Wpływy				
Sprzedaż				
Inne wpływy z działalności operacyjnej				
Wydatki				
Dostawy i usługi				
Wynagrodzenia netto				
Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
Inne wydatki operacyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia				
(metoda pośrednia)				
Zysk (strata) netto	278	1 499	1 962	2 754
Korekty razem	-5 242	-7 713	-2 823	-24 711
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	88	317	23	63
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			52	52
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			-82	-82
Zmiana stanu rezerw	7	-2	-14	124
Zmiana stanu zapasów				
Zmiana stanu należności	-657	1 915	12 626	-36 192
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 837	-9 640	-19 192	11 877
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30	-127	1 107	-553
Inne korekty	187	-176	2 657	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-4 964	-6 214	-861	-21 957
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0	0	71	82
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			71	82
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Z aktywów finansowych, w tym:				
w jednostkach powiązanych				
zbycie aktywów finansowych				
dywidendy i udziały w zyskach				
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
odsetki				
inne wpływy z aktywów finansowych				
w pozostałych jednostkach				

zbycie aktywów finansowych				
dywidendy i udziały w zyskach				
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
odsetki				
inne wpływy z aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki	637	1 292	202	977
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	704	1 245	60	835
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Na aktywa finansowe, w tym:	-67	47	142	142
w jednostkach powiązanych				
nabycie aktywów finansowych				
udzielone pożyczki długoterminowe	-67	47	142	142
w pozostałych jednostkach				
nabycie aktywów finansowych				
udzielone pożyczki długoterminowe				
Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-637	-1 292	-131	-895
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	11 140	12 725	3 220	25 886
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				20 947
Kredyty i pożyczki	9 919	11 504	3 220	4 939
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000	1 000		
Inne wpływy finansowe	221	221		
Wydatki	5 736	6 455	1 007	1 907
Nabycie akcji (udziałów) własnych				860
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
Splaty kredytów i pożyczek	5 270	5 384	1 000	1 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	300	300		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-45	167	7	47
Odsetki	211	604		
Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 404	6 270	2 213	23 979
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-197	-1 236	1 221	1 127
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-197	-1 236	1 221	1 127
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu	318	1 357	136	230
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	121	121	1 357	1 357
o ograniczonej możliwości dysponowania				

Informacje dodatkowe

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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.

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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa, w tym świadczenie usług finansowych w sektorze medycznym, a także windykacja wierzytelności na rachunek własny lub zlecenie.

Zgodnie z umową czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

1. Bogdan Wasilewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Stefan Mańdziak - Wiceprzewodniczący rady Nadzorczej
3. Szymon Karpiński - Członek Rady Nadzorczej
4. Mirosław Nowicki - Członek Rady Nadzorczej
5. Tomasz Mączka - Członek Rady Nadzorczej
6. Radosław Solan - Członek Rady Nadzorczej

W IV kwartale i do dnia publikacji raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu wchodzi:

1. Rafał Wasilewski - Prezes Zarządu
2. Sebastian Kochaniec – Wiceprezes Zarządu
3. Marcin Mańdziak - Członek Zarządu
4. Grzegorz Kucia – Członek Zarządu

W dniu 22 grudnia 2008 roku Członek Zarządu M.W. Trade S.A. Waldemar Okoń złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego.

W dniu 22 grudnia 2008 roku uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego powołany został Sebastian Kochaniec.

W dniu 22 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Handlowego Marcina Mańdziaka. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Marcina Mańdziaka na stanowisko Członka Zarządu.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

3. WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe 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 trwałe 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 trwałe 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 trwałe i wartości niematerialne o jednostkowej wartości początkowej niższej niż 3 500 zł mogą być jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów (w miesiącu ich oddania lub następnym). Spółka stosuje podwyższone stawki amortyzacyjne dla środków trwałych poddanych szybkiemu postępowi technicznemu (dla gr.4-6 i 8 KŚT).

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 trwałe 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” – 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 pożytki 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 pożytki 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 zabezpieczanych) 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. Za wartość godziwą zobowiązań finansowych powstałych w wyniku cesji wierzytelności uznaje się wartość nominalną zapłaty, jeżeli zobowiązanie jest krótkoterminowe.

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 przyjętych wierzytelności odsetki (dyskontowe) są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością nominalną przyjętych 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 rozłożenia 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 kalkulowany jest podatek odroczony ze względu na potrzeby kwartalnego sprawozdania finansowego. Tworzona jest rezerwa w wysokości różnicy między

aktualną wartością podatku, a wynikającą z uproszczonego sposobu rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

4. ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka w 2008 roku nie zmieniała zasad w polityce rachunkowej oraz zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów.

5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAN LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

W IV kwartale 2008 roku Spółka rozwijała sprzedaż głównego produktu „Hospital Fund”, który pozwala na restrukturyzację zadłużenia Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej, poprawę ich płynności, a dla kontrahentów szpitali jest możliwością otrzymania należnej im zapłaty za zrealizowane usługi i dostarczone produkty do SP ZOZ bez dokonywania egzekucji komorniczej. W ramach produktu „Hospital Fund” oferowane są również krótkoterminowe pożyczki dla SP ZOZ na finansowanie bieżącej działalności.

Łączna wartość podpisanych umów dotyczących produktu „Hospital Fund” w omawianym okresie wyniosła 19,75 mln zł, co stanowi 29,4% wartości podpisanych umów w całym roku, która wyniosła 67,20 mln zł.

Portfel wierzytelności Spółki od SP ZOZ na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniósł 39,70 mln zł.

Przychody ze sprzedaży wykazywane w rachunku zysków i strat w IV kwartale 2008 roku osiągnęły poziom 2,36 mln zł, co stanowiło 29,3% przychodów ze sprzedaży osiągniętych w całym 2008 roku. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży w 2008 roku wyniosła 8,06 mln zł w porównaniu do 5,56 mln zł w 2007 roku.

W IV kwartale 2008 roku Spółka osiągnęła 2 052 tys. zł przychodów z produktu „Hospital Fund”, a 313 tys. zł z usług windykacji na zlecenie. W całym roku wartości te wynosiły odpowiednio 7 467 tys. zł i 595 tys. zł. Przychody z windykacji stanowiły w 2008 roku 7% przychodów Spółki, podczas gdy w 2007 roku ich udział wynosił 36%. Działalność windykacyjna zgodnie ze strategią jest tylko działalnością uzupełniającą Spółki i wykonywana jest w niewielkim zakresie. Główna działalność Spółki skupia się na restrukturyzacji zadłużenia SP ZOZ poprzez produkt „Hospital Fund”.

Wynik netto za 2008 rok wyniósł 1 499 tys. zł. W samym IV kwartale zysk netto wyniósł 278 tys. zł.

Dla działalności Spółki istotne jest pozyskiwanie finansowania, które można przeznaczyć na zwiększanie portfela wierzytelności. Spółka w IV kwartale 2008 roku znacząco zwiększyła wartość kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji. Łączna wartość finansowania dłużnego na koniec IV kwartału 2008 roku wyniosła 10,22 mln zł wobec 3,99 mln zł na koniec 2007 roku i 5,48 mln zł na koniec III kwartału 2008 roku.

Spółka w IV kwartale 2008 roku kontynuowała rozwijanie produktu Hospital Fund poprzez prezentowanie go i oferowanie w nowych szpitalach. Spółka w II półroczu rozbudowała zespół sprzedażowy mając na uwadze współpracę ze spółką Bison II sp. z o.o. należącą do grupy Lehman Brothers, o której informowała raportem bieżącym na rynku NewConnect nr 31/2008 z dnia 3 sierpnia 2008 roku, która jednak nie doszła do skutku ze względu na ogłoszenie upadłości banku Lehman Brothers. Tym samym w IV kwartale 2008 roku duże znaczenie miały działania w zakresie pozyskanie innego strategicznego partnera w miejsce grupy Lehman Brothers oraz zwiększenie finansowania, tak aby efektywnie wykorzystać zbudowaną wewnętrzną strukturę sprzedażową. Jednakże istotne pogorszenie sytuacji na rynkach finansowych w IV kwartale 2008 roku spowodowało, że dotychczas nie udało się sfinalizować znaczących umów w tym zakresie.

6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPLYW NA OSIAGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W omawianym okresie Spółka zadebiutowała na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie przenosząc notowania akcji z alternatywnego rynku obrotu NewConnect. Dekoniunktura na giełdzie spowodowała, że plany emisji zostały przez akcjonariuszy odsunięte w czasie i uzależnione są od poprawy nastrojów na rynku oraz możliwości uplasowania nowych akcji. Tym samym debiut, który nastąpił w IV kwartale 2008 roku nie został poprzedzony nową emisją akcji.

Akcje M.W.Trade od dnia 19 grudnia 2008 roku notowane są na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w notowaniach ciągłych.

7. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Typowe wahania sezonowe i cykliczne w działalności Spółki nie występują. Można jednak zauważyć tendencję, która świadczy o tym, iż pod koniec roku wielu partnerów M.W. Trade w związku z porządkowaniem spraw bilansowych wykazuje większe zainteresowanie produktami Spółki. Szpitale oraz ich dostawcy starają się wtedy zbyć uciążliwe zobowiązania/należności wymagalne, co zapewniają produkty oferowane przez Spółkę. Powyższe sprawia, że Spółka w IV kwartale generuje wyższe przychody operacyjne.

8. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W IV kwartale Spółka dokonała spłaty obligacji imiennych wyemitowanych o łącznej wartości nominalnej 300 tys. zł.

W omawianym okresie Spółka wyemitowała obligacje imienne niezabezpieczone o łącznej wartości nominalnej 700 tys. zł z datą wykupu w czerwcu 2009 roku. Obligacje są oprocentowane wg stałej stopy procentowej.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka nie wypłacała dywidendy w 2008 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2008 roku podjęło uchwałę o podziale zysku za 2007 rok i przeznaczenie go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

10. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

Po dniu 31 grudnia 2008 roku, na który zostało sporządzone to sprawozdanie, nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

11. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

12. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Wymienione operacje nie wystąpiły w IV kwartale 2008 roku.

13. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

M.W. Trade S.A. nie publikowała prognoz wyników za 2008 rok.

14. NAJWIĘKSI AKCJONARIUSZE, STRUKTURA I ZMIANY AKCJONARIATU

Według wiedzy Spółki na dzień 13 lutego 2009 roku akcjonariat M.W. Trade S.A. wyglądał następująco:

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	<i>Liczba Akcji szt.</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Wartość nominalna akcji</i>	<i>Udział w głosach na WZ w %</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym w %</i>
Mańdziak Marcin	2 551 310	2 551 310	255 131	31,16	31,16
Wasilewski Rafał	2 551 300	2 551 300	255 130	31,16	31,16
Absolute East West Master Fund Limited	1 610 000	1 610 000	161 000	19,66	19,66
Pozostali	1 475 990	1 475 990	147 599	18,02	18,02
Razem	8 188 600	8 188 600	818 860	100	100

Przedstawiony stan zgodny jest z liczbą zarejestrowanych akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 5 maja 2008 roku. Od tego czasu Spółka nie otrzymała zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji od akcjonariuszy, którzy posiadali co najmniej 5% akcji Emitenta.

15. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę poniższe osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Marcin Mańdziak – Wiceprezes Zarządu posiada 2 551 310 akcji Spółki, o łącznej wartości nominalnej 255 131 zł, których udział w kapitale zakładowym wynosi 31,16 %, zaś udział w ogólnej liczbie głosów wynosi 31,16 %.

Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu posiada 2 551 300 akcji Spółki, o łącznej wartości nominalnej 255 130 zł, których udział w kapitale zakładowym wynosi 31,16 %, zaś udział w ogólnej liczbie głosów wynosi 31,16%.

Szymon Karpiński – członek Rady Nadzorczej posiada 500 Akcji Spółki, o łącznej wartości nominalnej 50 zł, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,0061 %, zaś udział w ogólnej liczbie głosów wynosi 0,0061 %.

W IV kwartale 2008 roku oraz w 2009 roku do dnia publikacji raportu nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania ww. osób.

16. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ WOBEC M.W. TRADE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczą się postępowania dotyczące wiarygodności lub zobowiązań Spółki, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

17. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI PRZEKRACZA WYRAŻONA W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500 000 EURO.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekraczałyby 500 000 Euro.

18. INFORMACJE O UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI

Spółka nie udzieliła w IV kwartale 2008 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

19. 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 nie istnieją inne niż opublikowane istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki oraz jej wyniku finansowego i możliwości realizacji zobowiązań M.W. Trade SA.

20. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Spółka koncentruje się na oferowaniu produktu Hospital Fund oraz pozyskiwaniu zewnętrznego finansowania. Jednocześnie poprzez wprowadzony od stycznia 2009 roku system budżetowania zwiększona zostanie kontrola kosztów działalności.

W ocenie Spółki w perspektywie kolejnego kwartału i następnych kwartałów istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały następujące czynniki:

1. Ewentualna zmiana uwarunkowań prawnych, w jakich obecnie działają Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej. Utrzymanie przez Sejm RP weta Prezydenta RP do najważniejszych

ustaw dotyczących reformy systemu opieki zdrowotnej spowodowało, że Rząd RP informuje o pracach nad innymi rozwiązaniami, które zmienilyby sytuację publicznych szpitali. Wprowadzenie nowych regulacji w zakresie działania publicznej służby zdrowia może wpłynąć na rynek na którym działa Spółka.

2. Zmiana sytuacji płynnościowej jednostek sektora medycznego związana z zapłatą przez NFZ kontraktów i nadwykonań usług medycznych.
3. Zmiana sytuacji płynnościowej kontrahentów szpitali w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wzrost presji na poprawę przepływów pieniężnych.
4. Sytuacja na rynkach finansowych oraz dostępność i koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego.
5. Działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku.