



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI M.W. TRADE S.A. I GRUPY
KAPITAŁOWEJ M.W. TRADE S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU**

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej.....	4
1.1. Jednostka dominująca.....	4
1.2. Jednostki zależne.....	5
2. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.....	6
3. Kapitał zakładowy i KRS spółek z Grupy Kapitałowej.....	6
4. Struktura i zmiany akcjonariatu Spółki.....	7
5. Władze Spółki.....	7
6. Notowanie akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.....	8
II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY I SPÓŁKI.....	9
1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	9
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI.....	10
2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy Raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy.....	11
Kontraktacja i przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i Spółki.....	11
Koszty Grupy Kapitałowej i Spółki.....	11
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Spółki.....	12
Aktywa Grupy Kapitałowej i Spółki.....	12
Zobowiązania i kapitał własny Grupy Kapitałowej i Spółki.....	12
3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.....	12
4. Perspektywy rozwoju działalności Grupy w najbliższym roku obrotowym.....	12
5. Udzielone poręczenia i gwarancje Grupy Kapitałowej.....	13
6. Wskazanie postępowań toczących się wobec Grupy Kapitałowej.....	13
7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	13
8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	14
9. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych.....	14
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	14
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych pomiędzy podmiotami powiązаныmi.....	14
12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	14
13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	14
14. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Spółki oraz działania związane z ich ograniczaniem.....	15
15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	19
16. Ocena nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy i sprawozdanie finansowe.....	20
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	20
18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	20
19. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....	20

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	21
III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	22

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) powstała w drugim kwartale 2023 roku poprzez objęcie kontrolą przez M.W. Trade S.A. (Jednostka Dominująca, Spółka, MWT) nowo powstałych dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. (Jednostka Zależna, MWR) i MW Artist Sp. z o. o. (Jednostka Zależna, MWA). Grupę Kapitałową stanowią Jednostka Dominująca oraz podmioty, nad którymi MWT sprawuje kontrolę.

Strukturę udziałów Jednostki Dominującej w kapitałach Jednostek Zależnych, na dzień 30.06.2024 r., oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania, zgodnie z wiedzą MWT, prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale
1.	MW Artist Sp. z o. o.	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.	04.2023	78%	70%

*jednostki zależne podlegające konsolidacji.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

- działalność holdingowa,
- wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi,
- usługi finansowe dla sektora publicznej służby zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego,
- działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych,
- usługi marketingowe,

1.1. Jednostka dominująca

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

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

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

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

adres strony internetowej:	www.mwtrade.pl
KRS	0000286915

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

1.2. Jednostki zależne

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

Lp.	Nazwa jednostki	Numer KRS	Data powstania/rejestracji w KRS	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale
1.	MW Rail S.A.	0001038469	14-04-2023 /26-05-2023	Wrocław	wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi	70%
2.	MW Artist Sp. z o.o.	0001035473	08-05-2023 /11-05-2023	Wrocław	działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych oraz usługi marketingowe	51%

Struktura akcjonariatu MW Rail S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku, wynikająca z rejestracji w KRS, zgodnie z wiedzą MWR, kształtowała się następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
M.W. Trade S.A.	7 000 000	77,78%
Wojciech Balczun	2 000 000	22,22%
Razem	9 000 000	100,00%

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

- W dniu 31 stycznia 2024 r. Jednostka Dominująca uzyskała informację o zbyciu przez Wojciecha Balczuna wszystkich akcji, tj. 2.000.000 zwykłych akcji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, posiadanych przez niego w kapitale zakładowym spółki MW Rail S.A. z siedzibą we Wrocławiu - na rzecz osoby fizycznej niebędącej do tej pory akcjonariuszem MWR i niepowiązanej z Jednostką Dominującą,
- na mocy postanowienia sądu rejestrowego z dnia 21 marca 2024 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego MWR, dokonanego na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 września 2023 r.

Struktura akcjonariatu MW Rail S.A. na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, zgodnie z wiedzą MWR, kształtowała się następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
M.W. Trade S.A.	7 000 000	70,00%
Sylwester Pruchniewski	2 000 000	20,00%
Marek Zaleśny	500 000	5,00%
Thomas Kargl	500 000	5,00%
Razem	10 000 000	100,00%

Struktura udziałów na dzień 30 czerwca 2024 roku zgodnie z wiedzą MWA, kształtowała się następująco:

Udziałowiec Spółki	liczba udziałów/liczba głosów na ZW	% udział w strukturze kapitału/ liczbie głosów na ZW
M.W. Trade S.A.	51	51,00%
Aneta Martynów	9	9,00%
Joanna Balczun	40	40,00%
Razem	100	100,00%

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą MWA, nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców MWA.

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

2. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

3. Kapitał zakładowy i KRS spółek z Grupy Kapitałowej

Kapitał zakładowy M.W. Trade S.A. na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2024 roku, oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności wynosi: 255.253,90 zł.

Kapitał zakładowy M.W. Rail S.A. na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2024 roku, wynosi: 1.000.000,00 zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności kapitał zakładowy wynosi: 1.000.000,00 zł.

Kapitał zakładowy M.W. Artist Sp. z o.o. na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności wynosi: 10.000,00 zł.

4. Struktura i zmiany akcjonariatu Spółki

Akcje M.W. Trade S.A. od 19 grudnia 2008 roku notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (GPW).

Struktura akcjonariatu na 1 stycznia 2024 roku, zgodnie z wiedzą Spółki (tj. na podstawie zawiadomień ustawowych), kształtowała się następująco:

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

* podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

** łączny stan posiadania przez Pana Marcina Billewicza bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki Certus Development Sp. z o.o. K59 S.K.A

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

5. Władze Spółki

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2024 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2024 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Zarząd

Skład Zarządu na 30 czerwca 2024 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie organu zarządzającego.

6. Notowanie akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA

17 grudnia 2008 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwały w sprawie: dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku głównym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C M.W. Trade S.A., wprowadzenia z dniem 19 grudnia 2008 roku do obrotu giełdowego na rynku głównym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C M.W. Trade S.A., (w wyniku transferu na parkiet główny GPW) wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C M.W. Trade S.A..

19 grudnia 2008 roku akcje M.W. Trade S.A. zadebiutowały na rynku równoległym GPW.

26 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o zarejestrowaniu 81.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D M.W. Trade S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału z 29 października 2009 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 878/2010 z 6 września 2010 roku Zarządu GPW akcje serii D zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym. 8 września 2010 roku akcje serii D zostały zarejestrowane i wprowadzone do obrotu.

17 czerwca 2011 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 827.020,00 zł o kwotę 11.424,00 zł, tj. do kwoty 838.444,00 zł poprzez wydanie 114.240 akcji serii D M.W. Trade S.A. osobom uprawnionym w drodze realizacji programu motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 30/2009 z 29 października 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy M.W. Trade S.A. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego, zmienionej Uchwałą nr 28/2011 z 29 marca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy M.W. Trade S.A.

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

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

Łączna liczba akcji zwykłych na okaziciela serii A M.W. Trade S.A. na 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wynosi 2.552.539.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY I SPÓŁKI

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR**	
	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2023 do 30.06.2023*	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2023 do 30.06.2023*
Przychody z umów z klientami	184	451	43	98
Koszty działalności operacyjnej	2.149	1.772	498	384
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1.965)	(1.321)	(456)	(286)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1.974)	(1.362)	(458)	(295)
Zysk (strata) brutto	(1.777)	(920)	(412)	(200)
Zysk (strata) netto	(1.736)	(941)	(403)	(204)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3.096)	(492)	(718)	(107)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.579)	(5.040)	(830)	(1.093)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(89)	(99)	(21)	(21)
Przepływy pieniężne netto, razem	(6.764)	(5.631)	(1.569)	(1.221)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0.68)	(0.37)	(0.16)	(0.08)
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	27.103	29.271	6.284	6.732
Zobowiązania, razem	1.641	2.123	380	488
Kapitał własny w tym:	25.462	27.148	5.904	6.244
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	25.156	26.612	5.832	6.121
- przypadający udziałom niekontrolującym	306	536	71	123
Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	2.552.539	2.552.539	2.552.539	2.552.539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9.98	10.64	2.31	2.44
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	6,1%	7,3%	6,1%	7,3%

*Dane dotyczące jednostki dominującej;

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

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP:

na 30 czerwca 2024 roku – 4,3130 PLN,

na 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 PLN,

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na 30.06.2024 roku i koniec 2023 roku);

- pozycje rachunku zysków i strat:

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

2024 roku – 4,3109 PLN,

2023 roku – 4,6130 PLN.

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR*	
	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2023 do 30.06.2023	okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z umów z klientami	296	451	69	98
Koszty działalności operacyjnej	1.540	1.772	358	384
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1.244)	(1.321)	(289)	(286)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1.208)	(1.362)	(280)	(295)
Zysk (strata) brutto	(1.010)	(920)	(234)	(200)
Zysk (strata) netto	(1.010)	(941)	(234)	(204)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6.535)	(492)	(1.516)	(107)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	264	(5.040)	61	(1.093)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(120)	(99)	(28)	(21)
Przeptywy pieniężne netto, razem	(6.391)	(5.631)	(1.483)	(1.221)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0.40)	(0.37)	(0.09)	(0.08)
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	27.517	28.911	6.380	6.649
Zobowiązania, razem	1.431	1.815	332	417
Kapitał własny w tym:	26.086	27.096	6.048	6.232
Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	2.552.539	2.552.539	2.552.539	2.552.539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10.22	10.62	2.37	2.44
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	5,2%	6,3%	5,2%	6,3%

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

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP:

na 30 czerwca 2024 roku – 4,3130 PLN,

na 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 PLN,

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na 30.06.2024 roku i koniec 2023 roku);

- pozycje rachunku zysków i strat:

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

2024 roku – 4,3109 PLN,

2023 roku – 4,6130 PLN.

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy Raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy

Kontraktacja i przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i Spółki

Przychody ze sprzedaży Grupy w okresie od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku wyniosły 184 tys. zł.

Na dzień 30.09.2023 r. obie spółki zależne stały się istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej i Jednostka Dominująca sporządziła pierwsze śródroczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy. Z tego też powodu Grupa nie posiada danych porównywalnych za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023. Grupa większość przychodów aktualnie generuje poprzez Jednostkę Dominującą.

Przychody ze sprzedaży Spółki w pierwszym półroczu 2024 roku w wyniosły 296 tys. zł, czyli o 155 tys. zł mniej niż w analogicznym okresie 2023 roku, co oznacza spadek o 34%. Niższe przychody Spółki wynikają głównie z mniejszej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności, która w omawianym okresie wyniosła 6.523 tys. zł (w 1H'2023 średnia wartość portfela wynosiła 7.199 tys. zł co oznacza spadek o 9%).

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

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa nie generowała kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej. W okresie 6 miesięcy 2023 roku Grupa nie generowała również kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej.

Aktywa finansowe Grupy tworzą wierzytelności Spółki, obejmujące należności długo- i krótkoterminowe.

Portfel wierzytelności Spółki stanowiły również pożyczki udzielone spółkom zależnym. W ostatnim dniu półrocza wartość aktywów finansowych Jednostki Dominującej wynosiła 8.276 tys. zł.

Spółka MW Rail S.A. nie wygenerowała w 1H 2024 roku przychodów ze sprzedaży. Spółka MW Artist Sp. z o.o. osiągnęła w 1H 2024 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 11 tys. PLN.

Koszty Grupy Kapitałowej i Spółki

Zagregowane koszty poniesione przez Grupę w 1H 2024 roku wyniosły 2.203 tys. zł i były wyższe od analogicznego okresu o 16% (w 1H'23 w Jednostce Dominującej wyniosły 1.894 tys. zł). Wyższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2023 roku, wynikały głównie ze wzrostu kosztów usług obcych (316 tys. zł), a także świadczeń pracowniczych o 171 tys. w związku z uwzględnieniem zatrudnienia w Jednostkach Zależnych.

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w 1H 2024 roku wyniosły 1.580 tys. zł i były niższe od analogicznego okresu o 17% (w 1H'23 wyniosły 1.893 tys. zł). Niższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2023 roku, wynikały głównie z niższych kosztów świadczeń pracowniczych (o 148 tys. zł) oraz usług obcych (o 58 tys. zł).

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Spółki

W okresie od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. Grupa wypracowała ujemny wynik netto w wysokości 1 736 tys. PLN.

W okresie od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. Spółka wypracowała ujemny wynik netto w wysokości 1 010 tys. PLN. Jest to wynik gorszy o 69 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Aktywa Grupy Kapitałowej i Spółki

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2024 roku wynosiła 27 103 tys. zł wobec kwoty na dzień na 31.12.2023 r. w wysokości 29 271 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej Spółki na koniec 1H'2024 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2023 zmalała o 1.394 tys. zł, czyli o 5% (z poziomu 28.911 tys. zł na koniec 2023 roku).

Zobowiązania i kapitał własny Grupy Kapitałowej i Spółki

Udział kapitałów własnych w finansowaniu Grupy wg stanu na 30 czerwca 2024 wynosił 94%. Pozostałą część stanowią zobowiązania długo i krótkoterminowe. Łączna wartość zobowiązań zmniejszyła się z 2.123 tys. zł na koniec 2023 do 1.641 tys. zł wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku.

Taka struktura finansowania bilansowego przy posiadanym na dzień bilansowy buforze płynności zapewnia Grupie dopasowanie bilansowych przepływów pieniężnych zmniejszając wrażliwość Grupy na różne czynniki rynkowe, w tym spowodowane zdarzeniami nietypowymi.

Wskaźnik zadłużenia Grupy liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 czerwca 2024 wynosił 6%.

Wskaźnik zadłużenia Spółki liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 czerwca 2024 wynosił 5% (spadek o 1,1 p.p. w stosunku do końca roku 2023).

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.

Nadwyżki środków pieniężnych spółki z Grupy lokują na lokatach krótkoterminowych. Wartość założonych lokat na 30.06.2024 r. wynosiła 11 000 tys. PLN.

4. Perspektywy rozwoju działalności Grupy w najbliższym roku obrotowym

Grupa alokuje swoje wysiłki w rozwój nowych segmentów działalności tj. przede wszystkim inwestycje na rynku kolejowym związane z najmem i dzierżawą wagonów kolejowych, a w drugiej kolejności inwestycje związane z działalnością eventową i impresaryjną. Inwestycje te realizowane są poprzez Jednostki Zależne.

Grupa, poprzez Jednostkę Dominującą, kontynuuje obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów

medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty. Segment działalności finansowej realizowany przez Jednostkę Dominującą jest jednak mało atrakcyjny marżowo i w związku z tym Jednostka Dominująca nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Jednostka Dominująca realizuje funkcje holdingowe i oprócz obsługi ww. portfela koncentruje się na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

5. Udzielone poręczenia i gwarancje Grupy Kapitałowej

Na 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała następujące umowy poręczenia (w tys. PLN):

Institucja	m-c zawarcia	kwota poręczenia (w tys. zł)	data zakończenia	stan na 30.06.2024 r.	stan na 31.12.2023 r.
Bank	lis 2015	7 000	30.04.2026	1 283	1 633
Bank	gru 2016	9 800	31.03.2026	1 633	2 178
Bank	kwi 2017	8 000	30.06.2027	2 445	2 889
Razem		24 800		5 361	6 700

Poręczenia te dotyczą zabezpieczenia spłaty kredytów przez SP ZOZ, przy których zawieraniu pośredniczyła MWT. Warto odnotować terminowość obsługi zobowiązań przez kredytobiorców (brak opóźnień) oraz fakt wcześniejszej spłaty ww. dwóch zobowiązań.

W ramach Grupy nie występują należności o charakterze warunkowym.

6. Wskazanie postępowań toczących się wobec Grupy Kapitałowej

Na 30 czerwca 2024 roku nie zostało wszczęte ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, istotne postępowania dotyczące wierzytelności lub zobowiązań podmiotów z Grupy.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec MW Trade S.A. jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Pan Rafał Wasilewski (powiązanie osobowe przez udziały posiadane przez Rafała Wasilewskiego będącego jednocześnie Członkiem Zarządu MWT). Zarówno w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jak i w okresie porównawczym nie wystąpiły transakcje Spółki z tym podmiotem.

Spółki z Grupy nie posiadają inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz innych znaczących inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Spółki z Grupy nie zawierały żadnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązаныmi. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajduje się w punkcie 12 i 17 skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

9. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku Spółki z Grupy nie dokonywały nowych emisji obligacji.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzanych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na koniec pierwszego półrocza 2024 roku Spółki z Grupy nie posiadały w bilansie aktywnych kredytów i pożyczek wobec podmiotów zewnętrznych.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych pomiędzy podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie zaciągała kredytu lub pożyczki i nie posiada zobowiązań z tego tytułu, natomiast Jednostki zależne zawarły umowy pożyczki z Jednostką Dominującą na łączną kwotę 5 245 tys. PLN.

Po dniu bilansowym Spółka M.W. Trade S.A. udzieliła jednej pożyczki pieniężnej dla Spółki MW Rail S.A. na kwotę 0,3 mln PLN oraz jednej pożyczki pieniężnej dla Spółki MW Artist Sp. z o. o. na kwotę 0,03 mln PLN.

12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognozy wyników na 2024 rok.

13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Zobowiązania Spółek z Grupy wynikają głównie z generowanych kosztów bieżącej działalności tworząc bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne. Grupa pokrywa je z posiadanych środków pieniężnych, z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań. W segmencie działalności finansowej MWT ogranicza ryzyko pojawienia się ujemnych przepływów pieniężnych poprzez utrzymywanie adekwatnego do portfela aktywów poziomu dostępnych środków pieniężnych, stanowiącego bufor bezpieczeństwa płynności tej Spółki.

Dział Finansowy MWT odpowiada za kształtowanie polityki i monitoringu ryzyka finansowego, a budowane strategie zarządzania zatwierdzone są przez Zarządy Spółek. Cele i podstawowe zasady zarządzania każdym z ryzyk zostały omówione w punkcie 14.

14. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Spółki oraz działania związane z ich ograniczeniem

Działalność prowadzona przez Grupę naraża je na wiele różnych rodzajów ryzyka. Główne ryzyka zakwalifikowano do następujących grup: kredytowe, płynności, zmiany stóp procentowych, prawne, operacyjne, reputacyjne.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko niewywiązania się kontrahentów z ich zobowiązań względem Grupy, wynikające z zaprzestania spłat lub powstania opóźnień w spłacie zobowiązań. Ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Grupa wynika głównie z należności od podmiotów publicznych, z którymi współpracuje oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Jednostka Dominująca kontynuuje obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty.

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji i wykupów, w skład zobowiązań pozabilansowych wchodzi poręczenia kredytów udzielonych przez Idea Bank S.A. (obecnie PeKaO S.A.) udzielone w ramach wcześniejszych usług pośrednictwa kredytowego.

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

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

Ryzyko płynności

Grupa, w segmencie działalności finansowej (MWT), narażona jest na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje. Przesunięcie lub brak dodatknych przepływów pieniężnych mogą spowodować, że Grupa okresowo nie będzie posiadała środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań.

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

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

W zakresie działalności Jednostki Zależnej (MWR) na ryzyko płynności wpływa skuteczność użycia (tj. najmu/wydzierżawiania) pool-u wagonowego. Brak kontraktów na wynajem/dzierżawę wagonów może skutkować koniecznością ponoszenia kosztów stałych działalności oraz kosztów finansowania floty wagonów bez pokrycia ich przychodami z najmu/dzierżawy. Ryzyko płynności może pogłębiać konieczność ponoszenia opłat za

parkowanie niezutilizowanego taboru na bocznicach. Z kolei w segmencie eventowym (MWA) ryzyko płynności mogą generować niedostateczne przychody ze sprzedaży usług.

MWT jako podmiot kontrolujący MWR i MWA wobec urzeczywistnienia ww. opisanych ryzyk może przyjąć główny ciężar finansowania Jednostek Zależnych, co w takim przypadku wpłynie na ryzyko płynności na poziomie Jednostki Dominującej.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko prawne

W segmencie usług finansowych Grupa prowadziła działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych na specyficznym rynku niszowym SP ZOZ i JST. Mimo że Grupa nie dokonuje nowej sprzedaży w tym obszarze, to kontynuuje obsługę operacyjną portfela, bilansowego i pozabilansowego, wierzytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowaniu bezpośrednim tych podmiotów do czasu jego spłaty. Dlatego zmiany otoczenia prawnego zachodzące w tych sektorach mają wciąż wpływ na działalność Grupy.

Sektor służby zdrowia jest wyjątkowym sektorem gospodarki, charakteryzującym się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest zależny w bardzo dużym stopniu od zmieniających się przepisów prawa. Ryzyko to ma charakter symetryczny, ponieważ teoretycznie zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym Grupy mogą być dla niej zarówno korzystne, jak i niekorzystne. Gruntowne zmiany tego sektora mogą więc wpłynąć na funkcjonowanie Grupy. Spośród aktów prawnych regulujących problematykę służby zdrowia kluczową rolę odgrywa Ustawa o działalności leczniczej. Grupa identyfikuje cztery obszary zagrożeń wynikających z przytoczonej ustawy:

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

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

Należy zauważyć, że strata netto SPZOZ, która powstała na skutek nieprawidłowego zarządzania placówką oraz niegospodarności, w dalszym ciągu powinna zostać pokryta przez organ założycielski. Przy czym warto podkreślić, że ustawa z sierpnia 2021 roku dała podmiotom tworzącym jedynie dobrowolną możliwość wsparcia swoich SPZOZ.

- w zakresie likwidacji

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

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

- w zakresie przekształceń

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

Przekształcenie podmiotu leczniczego w spółkę kapitałową poprzedzone jest ustaleniem przez podmiot tworzący, na podstawie sprawozdania finansowego SP ZOZ za ostatni rok obrotowy, tzw. wskaźnika zadłużenia, odzwierciedlającego relację sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe do sumy jego przychodów. Zgodnie z art. 70 - 72 u.dz.l., w przypadku przekształcenia zakładu opieki w spółkę kapitałową, przejęcie zobowiązań przez tzw. podmiot tworzący będzie obligatoryjne tylko wtedy, gdy wskaźnik zadłużenia przekroczy wartość 0,5. Przejęte zostaną wówczas zobowiązania SP ZOZ o takiej wartości, aby wskaźnik zadłużenia ustalany na dzień przekształcenia dla spółki powstałej z przekształcenia wyniósł nie więcej niż 0,5. Jeśli wartość wskaźnika osiągnie wartość 0,5 lub mniej, podmiot tworzący będzie uprawniony, ale nie zobowiązany, do przejęcia zobowiązania zakładu publicznego. Spółka kapitałowa powstała z przekształcenia SP ZOZ nabędzie wówczas zdolność upadłościową.

- w zakresie zmiany wierzyciela

Zgodnie z art. 54 ust. 5 ustawy o działalności leczniczej czynność prawna mająca na celu zmianę wierzyciela samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej może nastąpić po wyrażeniu zgody przez podmiot tworzący. Podmiot tworzący wydaje zgodę albo odmawia jej wydania, biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych oraz w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej za rok poprzedni. Zgodę wydaje się po zasięgnięciu opinii kierownika samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej.

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

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

W dniu 30 września 2022 roku opublikowany został przez NFZ wykaz podmiotów leczniczych zakwalifikowanych do sieci szpitali, który obowiązywać będzie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2027 roku.

Należy zauważyć, że z uwagi na malejącą ekspozycję Grupy na sektor SP ZOZ i JST znaczenie wyżej opisanych ryzyk prawnych maleje. Z czasem na znaczeniu zyskiwać będą ryzyka związane z pozostałymi segmentami działalności. I tak w przypadku segmentu najmu i dzierżawy wagonów należy mieć na uwadze specyficzne dla branży kolejowej regulacje związane przede wszystkim z procedurami bezpieczeństwa, w szczególności biorąc pod uwagę ich aspekt techniczny. Segment eventowy (MWA) jest ekspozycyjny na ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z ochroną praw autorskich.

Ryzyko operacyjne

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

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

Stosowana wielostopniowość decyzyjna i zaangażowanie w proces backoffice (finanse, księgowość, ryzyko), zdecydowanie zwiększa prawdopodobieństwo eliminacji nieprawidłowości. Działania pracowników biurowych również podlegają wewnętrznym regulacjom, a wdrożone narzędzia pomocnicze zostały skonstruowane i zabezpieczone tak, aby wyeliminować ryzyko błędu ludzkiego i możliwość ingerencji nieupoważnionego użytkownika. Istotną rolę w ograniczaniu ryzyka operacyjnego odgrywa nadzór przełożonych w ramach pełnionych funkcji i regularne szkolenia pracowników. Grupa inwestuje w swój personel, zabezpieczając dzięki temu stabilność funkcjonowania. Ponadto Grupa dokonuje okresowych przeglądów procedur, przeprowadza ocenę zgodności i adekwatności wdrożonych rozwiązań.

Ryzyko operacyjne może być teoretycznie powiązane z każdym z pozostałych rodzajów ryzyka, ponieważ błędy ludzkie, błędy systemów, nieadekwatne procedury i zdarzenia losowe mogą potęgować negatywne skutki pozostałych ryzyk.

Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko utraty reputacji jest to ryzyko negatywnego postrzegania Grupy przez uczestników rynku (np. klientów, inwestorów), które może negatywnie wpłynąć na jej funkcjonowanie.

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

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W drugim kwartale 2023 MWT stała się jednostką dominującą w grupie kapitałowej poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. MWT analizuje także nowe potencjalne pola działalności pod kątem potencjalnych inwestycji w inne obszary biznesowe rynku kolejowego.

16. Ocena nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy i sprawozdanie finansowe

W pierwszym półroczu 2024 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy i sprawozdanie finansowe.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

W pierwszym półroczu 2024 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w spółkach Grupy Kapitałowej.

18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

stanowisko	akcjonariusz	liczba akcji (szt.)
Prezes Zarządu	Beyondream Investments Ltd [*]	1 532 000
Wiceprezes Zarządu	Maciej Mizuro	148 898

* - podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu Spółki

W okresie od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania okresowego (Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku), tj. od 17 maja 2024 roku, do dnia zatwierdzenia Sprawozdania zgodnie z wiedzą Grupy nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

19. Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

W ocenie Grupy informacją, która aktualnie ma istotne znaczenie dla możliwości oceny realizacji jej zobowiązań oraz wpływu na wynik finansowy jest stan spłat portfela wierzytelności bilansowych i pozabilansowych Jednostki Dominującej.

Dla osiągniętych wyników Grupy istotna będzie skala wpływów następujących czynników:

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

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa aktualnie koncentruje się na rozwijaniu dwóch segmentów swojej działalności związanych z najmem i dzierżawą wagonów kolejowych oraz z działalnością eventową i impresaryjną, realizowanych przez Jednostki Zależne.

Grupa poprzez Jednostkę Dominującą kontynuuje również obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań oraz finansowania bezpośredniego jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty.

Segment działalności finansowej realizowany przez Jednostkę Dominującą jest jednak mało atrakcyjny marżowo i w związku z tym Jednostka Dominująca nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Jednostka Dominująca realizuje funkcje holdingowe i oprócz obsługi ww. portfela koncentruje się na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy stanowią:

- koniunktura na rynku przewozów kolejowych, która przekłada się na popyt na usługi najmu/dzierżawy wagonów oraz wysokość stawek,
- zmiany otoczenia regulacyjnego rynku kolejowego, które mogą mieć wpływ na popyt na usługi oferowane przez Grupę,
- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związaną z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku,
- czynniki społeczne i kulturowe.

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

- właściwie zdefiniowana i realizowana misja i strategia podmiotów z Grupy,
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez podmioty z Grupy,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klientów,
- sytuacja makroekonomiczna,
- dostęp do innowacji.

III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sporządzonego śródrocznego
skróconego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego śródrocznego skróconego
sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności
M.W. Trade S.A. i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A.

Zarząd M.W. Trade SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2024 oraz skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2024 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy M.W. Trade S.A. i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A.

Zarząd M.W. Trade S.A. oświadcza ponadto, że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności M.W. Trade S.A. i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji M.W. Trade S.A. i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wrocław, 13 sierpnia 2024 roku

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Maciej Mizuro
Wiceprezes Zarządu