

**OCENA SYTUACJI SPÓŁKI M.W. TRADE S.A. WE WROCŁAWIU Z UWZGLĘDNIENIEM  
OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM,  
COMPLIANCE, FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO ORAZ SPOSOBU  
WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH  
DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO  
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ M.W. TRADE S.A.**

I. Dokonując zwięzłej oceny sytuacji Spółki, Rada Nadzorcza M.W. Trade S.A. uznała, co następuje:

W 2017 roku Spółka kontynuowała działalność na rynku finansowania publicznej służby zdrowia, oferując podmiotom leczniczym rozwiązania pozwalające na restrukturyzację zadłużenia oraz poprawę ich płynności finansowej. Spółka oferowała swoje produkty (pożyczki, restrukturyzacja zadłużenia, leasing zwrotny, kredyt w pośrednictwie) także jednostkom samorządu terytorialnego.

Kontraktacja nowych projektów w ramach produktów bilansowych Hospital Fund (HF), Pożyczek oraz Zleceń Windykacji w 2017 roku wyniosła 297.490 tys. PLN, czyli o 14% więcej niż w roku 2016. Dodatkowo w 2017 roku Spółka pośredniczyła w sprzedaży kredytów udzielanych klientom Spółki na łączną kwotę 127.524 tys. PLN. Łączna sprzedaż wszystkich produktów finansowych wyniosła 425.014 tys. PLN, tj. o 24% więcej niż w 2016 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka wygenerowała 40.865 tys. PLN przychodów związanych z portfelem wierzytelności.

Całkowite koszty poniesione przez Spółkę w roku 2017 wyniosły 31.891 tys. PLN (spadek r/r o 26%). Nominalnie największą zmianę zanotowano na kosztach finansowania portfela (spadek r/r o 9.910 tys. PLN), co wynika z niższej wartości średniej portfela w okresie.

Spółka w 2017 roku wypracowała zysk netto w wysokości 7.770 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu z ubiegłym rokiem o kwotę 4 898 tys. PLN, tj. o 39%. Jest to przede wszystkim efekt zmniejszenia się rentownego portfela zbudowanego w okresach poprzednich. Znaczenie miał także spadek marży możliwej aktualnie do uzyskania na rynku finansowania publicznych podmiotów. Ponadto Spółka dokonała korekty szacunków przychodów z pośrednictwa w kwocie 1.489 tys. PLN dla transakcji zrealizowanych w 2015 roku w związku z wcześniejszą spłatą 41,9 mln PLN portfela kredytowego.

Suma bilansowa na koniec 2017 roku wynosiła 465.424 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem z końca roku poprzedniego stanowi spadek o 111.824 tys. PLN (19%).

Udział kapitałów własnych w finansowaniu Spółki na 31 grudnia 2017 roku wynosił 19%. Pozostałą część stanowią zobowiązania długo- i krótkoterminowe. Łączna wartość zobowiązań zmniejszyła się z 490.167 tys. PLN na koniec 2016 roku do 376.862 tys. PLN na 31 grudnia 2017 roku. Wskaźnik zadłużenia liczony jako wartość zobowiązań do aktywów ogółem wyniósł 81% i spadł o 3,9 p.p. w porównaniu ze stanem w 2016 roku.

Wolumen kontraktacji bilansowej i pozabilansowej, wyniósł 425.014 tys. zł wobec 342.701 tys. zł w roku poprzednim. Sprzedaż w 2017 roku była wyższa niż w 2016 roku o 24%, głównie dzięki wzrostowi sprzedaży kredytów w pośrednictwie (wzrost o 56%) oraz wejściu na rynek zleceń windykacji. Sprzedaż produktów bilansowych (HF i Pożyczka) wzrosła r/r o 14%.

Z kolei wcześniejsze spłaty portfela przed terminami zapadalności wynikającymi z umownych harmonogramów miały odzwierciedlenie w wartości portfela wierzytelności Spółki, obejmującej należności długo- i krótkoterminowe. Na 31 grudnia 2017 roku wartość portfela wynosiła 453.980 tys. zł wobec poziomu 562.470 tys. zł uzyskanego w roku ubiegłym, co oznacza spadek r/r o 19%.

II. Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki nadzorowała - w tym za pośrednictwem działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej Komitetu Audytu - System Kontroli Wewnętrznej w Spółce, którego istotą jest zapewnienie efektywnej działalności Spółki oraz zgodności z odpowiednimi przepisami prawa we wszystkich sferach działalności Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka posiada systemy zarządzania kluczowymi ryzykami.

Na funkcjonujący w Spółce System Kontroli Wewnętrznej składają się mechanizmy kontroli ryzyka (zawarte w regulacjach wewnętrznych Spółki oraz w systemach informatycznych) wraz z kontrolą funkcjonalną (sprawowaną przez każdego pracownika) oraz Audyt Wewnętrzny (którego zadania są realizowane przez Audytora Wewnętrznego Spółki), przy czym Spółka nie ma wyodrębnionej komórki Audytu Wewnętrznego, a zadania Audytu Wewnętrznego wykonywane są na koszt Spółki, na podstawie umowy cywilnoprawnej zawieranej z Audytorem Wewnętrznym, będącym pracownikiem spółki matki.

W ocenie Rady Nadzorczej przyjęte przez Spółkę rozwiązanie w zakresie takiego sposobu wykonywania zadań Audytu Wewnętrznego spełnia przesłankę niezależności.

Rada Nadzorcza, przy wsparciu Komitetu Audytu, zatwierdza plany audytu wewnętrznego i otrzymuje okresowe sprawozdania z jego działalności.

W strukturze Spółki nie ma wyodrębnionej jednostki compliance. Zadania z obszaru compliance realizowane są przez dział prawny Spółki.

W odniesieniu do sprawozdawczości finansowej efektywność objętego Systemem Kontroli Wewnętrznej procesu sporządzania sprawozdań finansowych dodatkowo, w okresach półrocznych, weryfikowana jest przez biegłego rewidenta.

Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki prawidłowo identyfikuje rodzaje ryzyka istotne dla Spółki oraz skutecznie nimi zarządza.

W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujący w Spółce System Kontroli Wewnętrznej jest skuteczny, a wdrożone rozwiązania umożliwiają efektywne i bezpieczne zarządzanie Spółką.

III. W związku z tym, że Spółka nie prowadzi zasadniczo działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, nie prowadzi ona też w tym zakresie polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 wynikającej z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych Na GPW 2016”.

IV. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulaminie giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka w 2017 roku podlegała zbiorowi zasad i procedur ładu korporacyjnego określonego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 13 października 2015 roku.

Zgodnie z zasadą I.Z.1.13 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka publikuje na swojej korporacyjnej stronie internetowej informacje na temat stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, wskazujące jakie rekomendacje i zasady szczegółowe nie są stosowane przez Spółkę z jednoczesnym podaniem przyczyn odstąpienia od ich stosowania.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem Zarządu Spółki dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego, wydanym w wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów

papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Z zastrzeżeniem przyjętych i podanych przez Spółkę odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego, Rada Nadzorcza nie stwierdza naruszeń w stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę. Udostępnione przez Spółkę informacje dotyczące stosowania ładu korporacyjnego są rzetelne i zgodne z wymogami wynikającymi z przepisów prawa.

Krzysztof Bielecki

---

Izabela Lubczyńska

---

Mieczysław Groszek

---

Jakub Malski

---

Rafał Wasilewski

---

Andrzej Jasieniecki

---