

LIST PREZESA ZARZĄDU M.W. TRADE S.A.

Szanowni Państwo,

Miniony rok był dla Spółki M.W. TRADE S.A. okresem, w którym konsekwentnie realizowaliśmy przyjętą strategię znaczącego obniżania ryzyka kredytowego oraz płynnościowego – i odnieśliśmy sukces. Dzięki ogromnemu wysiłkowi całego Zespołu i zaangażowanych Partnerów, doprowadziliśmy do dopasowania portfela wierzytelności do posiadanych źródeł finansowania oraz znacznego zwiększenia bufora płynności wobec nieprzewidywalności i ograniczeń w pozyskiwaniu nowych środków gwarantujących zachowanie oczekiwanej rentowności. Z czystym sumieniem mogę stwierdzić, że zdaliśmy egzamin z zarządzania ryzykiem kredytowym, płynności i koncentracji. Aktualną sytuację można najłatwiej opisać w dwóch słowach: „stabilność i bezpieczeństwo”.

Błyskawiczna reakcja na pojawiające się zdarzenia związane z istotnym wzrostem ryzyka kredytowego skutkowałą całkowitym zamknięciem ekspozycji na największym historycznie zaangażowaniu bilansowym (131,6 mln PLN, 53% portfela na koniec maja 2019 r.). Ekspozycja ta generowała nie tylko znaczące przychody odsetkowe, ale przede wszystkim istotną lukę niedopasowania zapadalności po obu stronach bilansu. Wyegzekwowanie całości należności spowodowało, że Spółka znalazła się na solidnej pozycji, realizując cele finansowe znacznie powyżej ustalonych na 2019 rok. Spłaty portfela, dwukrotnie wyższe od założeń, przeznaczono na wykup wszystkich aktywnych papierów dłużnych (76,8 mln PLN), spłatę ponad 60 mln PLN zobowiązań z tytułu wykupów wierzytelności oraz obniżenie o ponad 11 mln PLN salda kredytów bankowych. Wskaźnik zadłużenia osiągnął najniższy od 10 lat poziom 40%, co oznacza zmianę o ponad 30 p.p. względem 2018 roku. Uzyskany poziom wskaźnika płynności - 5,65. Koszt finansowania zredukowano r/r o 1,2 p.p. W strukturze finansowania udział zobowiązań z tytułu wykupów wierzytelności (49,7 mln PLN) wyniósł prawie 90%.

Skutkiem zmniejszenia sumy bilansowej jest strata netto, która powstała z konieczności poniesienia konsekwencji poprzednio realizowanego modelu biznesowego, nastawionego na dynamiczną budowę długich aktywów finansowanych krótkimi pasywami. Rozrachunek z przeszłością, rozpoczęty

we wrześniu 2018 roku, skutkowałą kolejny raz odpisem na aktywo z tyt. podatku odroczonego w kwocie 2,7 mln PLN (2,1 mln PLN w roku poprzedzającym) oraz zmianą szacunków zgodnie z MSSF9 dla ekspozycji o nietypowych harmonogramach spłat wobec szybszej od umownej spłaty aktywów finansowych.

W obszarze operacyjnym Spółka skoncentrowałą się na uzgodnieniu z partnerami biznesowymi istotnych parametrów i warunków współpracy, które powinny przełożyć się na wzrost akceptacji i uruchomień nowych projektów. Zgodnie z przyjętą strategią koncentrujemy się wyłącznie na transakcjach realizowanych w obszarze pośrednictwa. Mimo funkcjonowania w trudnym otoczeniu na rynku sektora publicznego i ograniczonych możliwości akwizycji u partnerów, udało się zrealizować dwukrotnie wyższą kontraktację pozabilansową.

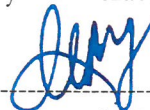
Dopasowanie procesów i struktury organizacyjnej zapewnia Spółce pełną zdolność operacyjną i niezbędne kompetencje do zarządzania istniejącym portfelem wierzytelności oraz zwiększania przychodów w ramach świadczonych usług pośrednictwa. Obniżyliśmy koszty administracyjne r/r o 1,2 mln PLN, a wprowadzone zmiany pozwolą na dalszą obniżkę kosztów w roku bieżącym.

W 2020 roku kluczowym momentem dla Spółki będzie spłata wierzytelności przez Skarb Państwa za zlikwidowaną Gminę Ostrowice. Odzyskanie prawie 37 mln PLN będzie miało fundamentalny wpływ na kształt, rozwój i przyszłość organizacji. Zarządzanie zmianą będzie dla nas kolejnym egzaminem.

W imieniu całego Zarządu chciałabym serdecznie podziękować całemu Zespołowi za kolejny rok rzetelnej pracy, zaangażowania, wytrwałości i nieszablonowego spojrzenia – bez Was wdrażane zmiany nie byłyby możliwe. Podziękowania kierujemy również na ręce Naszych Klientów, Kontrahentów oraz Akcjonariuszy, którzy obdarzają nas zaufaniem w szczególnie trudnych momentach i wspierają w realizacji kolejnych wyzwań biznesowych.

Zapraszam do lektury raportu rocznego za 2019 rok.

Z wyrazami szacunku



Marlena Panenka-Jakubiak
Prezes Zarządu