

Warszawa, 5 czerwca 2025 r.

Zarząd
M.W. Trade S.A.
ul. Powstańców Śląskich 125/200
53-317 Wrocław
e-mail: wza@mwtrade.pl

Szanowni Panowie,

Działając w imieniu Kerama Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wypis z KRS w załączeniu), posiadającej 163 500 sztuk akcji M.W. Trade SA (na dowód czego załączam zaświadczenie z domu maklerskiego), niniejszym, na podstawie art. 401 §1 ksh, żądam umieszczenia w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia następującej sprawy:

- podjęcie uchwały w sprawie postawienia spółki w stan likwidacji

Załączam projekt uchwały walnego zgromadzenia wraz z uzasadnieniem.

z poważaniem

Marcin Billewicz
Prezes Zarządu

Załączniki:

1. zaświadczenie z domu maklerskiego,
2. wypis z KRS,
3. projekt uchwały walnego zgromadzenia wraz z uzasadnieniem

Projekt uchwały walnego zgromadzenia.

UCHWAŁA Nr ____
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
M.W. TRADE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 26 czerwca 2025 roku
w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą M.W. Trade Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Spółka”), działając na podstawie art. 459 pkt 2, art. 460, art. 462 § 1 oraz art. 474 Kodeksu spółek handlowych oraz § 31 i 32 Statutu Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o rozwiązaniu (likwidacja) Spółki z dniem podjęcia niniejszej uchwały.

§ 2

Powołuje się na likwidatora Spółki Pana Rafała Wasilewskiego.

§ 3

Firma Spółki w okresie likwidacji będzie brzmiała „M.W. Trade Spółka Akcyjna w likwidacji”.

§ 4

Likwidator będzie uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2025 roku.

Uzasadnienie

Po nabyciu latem 2022 roku przez Spółkę akcji własnych celem umorzenia od poprzedniego wiodącego właściciela, **Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki stanęli przed dużą szansą** na rozpoczęcie kolejnego etapu rozwoju. **Poziom gotówki i ekwiwalentów oscylował wokół 30 mln zł, wartość księgowa na akcję to ok. 12 zł a kurs akcji na GPW osiągał poziom 7 zł.**

Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki wybrali inwestycje w związane z bardzo konkurencyjnym i kapitałochłonnym biznesem „wagonowym”. Po ponad 25 miesiącach od opublikowania raportu bieżącego o rozpoczęciu tej działalności, spółka zależna posiada (według publikowanych informacji) 37 (słownie trzydzieści siedem) wagonów. Warto zauważyć, iż w akcjonariacie i w zarządzie spółki zależnej M.W. Rail SA dokonywane są częste zmiany, co może być odebrane, jako **brak wizji i umiejętności wdrożenia** wybranej strategii.

Drugi projekt, który **Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki wybrali** to M.W. Artist Sp. z o.o. Spółka ta poniosła duże straty, co właściwie powinno zostać dogłębnie wyjaśnione przez co najmniej Radę Nadzorczą, która z pewnością sprawdziła powiązania pomiędzy akcjonariatem i udziałowcami obu spółek zależnych. Nawet pobieżne analizy w ramach dostępnych informacji internetowych sugerują, że była przysłowiowa chemia pomiędzy tymi osobami.

Oprócz wyżej wymienionych projektów, Spółka lokuje swoje środki w lokatach bankowych. Należy uznać to za dobrą decyzję, gdyż środki te nie zostały stracone.

Kluczowy jednak dla podjęcia proponowanej uchwały jest fakt, że Spółka generuje pogłębiające się straty. Jest to niekorzystne dla akcjonariuszy Spółki i świadczy o tym, że **Rada Nadzorcza i Zarząd nie mają pomysłu na dalszy rozwój spółki**. Koszty ponoszone przez Spółkę, akceptowane przez Radę Nadzorczą i Zarząd to nie inwestycja w przyszłość – to **głównie wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej i Zarządów spółek w grupie kapitałowej**.

	Wynik netto	Wartość księgowa na akcję
2022	-1,8 mln zł	11,5
2023	-2,3 mln zł	10,6
2024	-2,8 mln zł	9,4

Strata za 1Q2025 to prawie 0,9 mln zł, annualizowane około 3,5 mln zł. Tak więc Spółka idzie na rekord od czasu zmiany właściciela.

Istotny jest również fakt, że Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Rafał Wasilewski, który kontroluje ponad 60% akcji poprzez swoją spółkę cypryjską.

Przed WZA Spółki w czerwcu 2024 został zgłoszony projekt uchwały w celu nabycia przez Spółę akcji celem umorzenia **od wszystkich akcjonariuszy niezwiązanych z Zarządem Spółki**. Pozwoliłoby to na umożliwienie wszystkim akcjonariuszom mniejszościowym dokonania wyjścia ze spółki według uczciwej wyceny bilansowej. Jest to częsta praktyka przed lub w trakcie tak istotnej zmiany strategii spółki.

Zważywszy na pogłębiające się straty, brak wizji, podjęcie tej uchwały jest korzystne dla wszystkich akcjonariuszy, nawet większościowego.

Wejście w życie uchwały z dniem 1 lipca 2025 pozwoli na zaoszczędzenie przez Spółkę kosztów związanych z przygotowaniem sprawozdania na dzień rozpoczęcia likwidacji w innym terminie, niż raport półroczny.

Uprzejmie proszę wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych o poparcie tej uchwały.