

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 M.W. Trade S.A. we Wrocławiu („Spółka”), Rada Nadzorcza uznała, co następuje:

W 2018 roku Spółka nie wykreowała istotnych wolumenów sprzedaży w obszarze finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej dla podmiotów działających w sektorze publicznym.

Kontraktacja nowych projektów w ramach produktów bilansowych Hospital Fund, Pożyczek oraz Zleceń Windykacji w 2018 roku wyniosła 12.018 tys. PLN, czyli o 96% mniej niż w roku 2017. W 2018 roku Spółka pośredniczyła również w sprzedaży kredytów udzielonych swoim klientom na łączną kwotę 13.000 tys. PLN. Łączna sprzedaż wszystkich produktów finansowych wyniosła 25.018 tys., PLN tj. o 94% mniej niż w 2017 roku. Powyższe wyniki są skutkiem drastycznie ograniczonych w ubiegłym roku możliwości pozyskiwania finansowania na rynku finansowym w Polsce powstałych na skutek niezależnych wydarzeń wpływających niekorzystnie na postrzeganie Spółki jak i trudności kluczowego partnera Spółki z grupy kapitałowej w obszarze pośrednictwa. Rok 2018 przebiegł w Spółce pod hasłem poprawy struktury zapadalności aktywów i pasywów, zmian strukturalnych i operacyjnych.

Spółka odnotowała istotne spłaty portfela przed terminami zapadalności wynikającymi z umownych harmonogramów, co miało odzwierciedlenie w wartości portfela wierzytelności Spółki, obejmującej należności długo- i krótkoterminowe. Na 31 grudnia 2018 roku wartość portfela wynosiła 269.356 tys. PLN wobec poziomu 453.980 tys. PLN uzyskanego w roku ubiegłym, co oznacza spadek r./r. o 41%.

W opisywanym okresie M.W. Trade SA obsługiwała również portfel bankowy wynikający z udzielonych kredytów przy współpracy ze Spółką. Wartość szacunkowa tego portfela na koniec 2018 roku to 261 094 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka wygenerowała 27.611 tys. PLN przychodów związanych z portfelem wierzytelności. Taki poziom przychodów ze sprzedaży wynikał głównie ze średniomiesięcznego poziomu portfela wierzytelności (354 260 tys. PLN w 2018 wobec 514 777 tys. PLN w 2017). Spadek wartości portfela był jednak istotnie wyższy od spadku przychodów. Skoncentrowano się na maksymalizacji przychodu odsetkowego osiąganego z posiadanego portfela wierzytelności wynikającego z restrukturyzacji zadłużenia podmiotów leczniczych, a przychody osiągane z innych tytułów stanowiły działalność wspierającą. Struktura przychodów w omawianym okresie wynika z koncentracji portfela na głównym produkcie - Hospital Fund, z którego zrealizowana sprzedaż wygenerowała 85% przychodów ogółem, a sprzedaż pożyczek - 15% przychodów Spółki.

Całkowite koszty poniesione przez Spółkę w omawianym okresie wyniosły 23.060 tys. PLN (spadek r./r. o 28%). Spadki odnotowano na większości rodzajów kosztów. Nominalnie największą zmianę zanotowano na kosztach finansowania portfela (spadek r./r. o 7 707 tys. PLN) co naturalnie wynika z niższej wartości średniej portfela w okresie.

Warto jednak zauważyć, że koszty świadczeń pracowniczych w 2018 roku i 2017 roku uwzględniają aktualizacje wyceny programu opcyjnego odpowiednio w wysokości 200 tys. PLN oraz 900 tys. PLN. Oznacza to, że realnie w 2018 roku odnotowano spadek kosztów na tej pozycji o 17%.

W czwartym kwartale 2018 roku Spółka dokonała zmian strukturalnych oraz operacyjnych w celu dopasowania struktur i procesów do swojej skali działalności.

Spółka w 2018 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2 050 tys. PLN co oznacza spadek w porównaniu do ubiegłego roku o kwotę 5 720 tys. PLN tj. o 74%. Jest to efekt wygaśnięcia wysoko rentownego portfela zbudowanego w okresach poprzednich jak i niższej marży możliwej do uzyskania aktualnie na rynku finansowania publicznych podmiotów, ograniczonej akcji sprzedażowej w obszarze pośrednictwa kredytowego oraz rozwiązania aktywa o szacowanej wysokości wynoszącej 2,1 mln zł z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, które powstało głównie w związku z pojawieniem się straty podatkowej w latach 2016-2017.

Suma bilansowa na koniec 2018 roku wynosiła 289.514 tys. PLN, co w porównaniu do stanu z końca roku poprzedniego stanowi spadek o 175.910 tys. PLN (38%). Na dzień 31 grudnia 2018 główną pozycją w bilansie, bez zmian, pozostają wierzytelności portfela składającego się z długo oraz krótkoterminowych należności od podmiotów leczniczych i JST z tytułu udzielonych pożyczek i restrukturyzacji zobowiązań. Aktywa finansowe powstałe ze współpracy z JST stanowią 16% całego portfela (w 2017 roku 10%). Łączna wartość portfela wierzytelności na koniec okresu wyniosła 269.356 tys. PLN, co oznacza 41% spadek w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W strukturze aktywów 71% to aktywa długoterminowe, co w porównaniu do struktury z ubiegłego roku stanowi wzrost o 1,0 p.p.

Udział kapitałów własnych w finansowaniu Spółki wg stanu na 31 grudnia 2018 wynosił 29%. Pozostałą część stanowią zobowiązania długo i krótkoterminowe. Łączna wartość zobowiązań zmniejszyła się z 376.862 tys. PLN na koniec 2017 do 204.778 tys. PLN wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wskaźnik zadłużenia liczony jako wartość zobowiązań do aktywów ogółem wyniósł 71% i spadł istotnie - o 10,2 p.p. w porównaniu do 2017 roku.

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, przez Audytora Wewnętrznego, będącego pracownikiem spółki matki.

W ocenie Komitetu Audytu 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 sprawozdania z jego działalności.

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

Monitorowanie głównych zagrożeń dla działalności Spółki oraz nadzór nad sporządzaniem mapowania ryzyka oraz zarządzaniem istotnymi ryzykami przez Zarząd odbywa się w cyklach miesięcznych na podstawie raportów finansowych przesyłanych do Członków Rady Nadzorczej oraz okresowo na podstawie materiałów prezentowanych podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

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 2018 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. 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.