

**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.**

Dokonując zwięzłej oceny sytuacji Spółki w roku 2016, Rada Nadzorcza M.W. Trade S.A. uznała, co następuje:

I. W 2016 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 oraz bezpośrednich pożyczek w 2016 roku wyniosła 260.901 tys. PLN. Dodatkowo w 2016 roku Spółka pośredniczyła w sprzedaży kredytów udzielonych swoim klientom na łączną kwotę 81.800 tys. PLN. Łączna sprzedaż wszystkich produktów finansowych wyniosła 342.701 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka wygenerowała 58.369 tys. PLN przychodów z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności. Taki poziom przychodów ze sprzedaży wynikał głównie z niższego średniorocznego poziomu portfela wierzytelności (692.671 tys. PLN w roku 2016 wobec 788.799 tys. PLN w roku 2015). Dominującą działalnością Spółki pozostają działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia podmiotów leczniczych oraz jednostek samorządu terytorialnego, a przychody osiągnięte z innych tytułów stanowią działalność wspierającą. Struktura przychodów w omawianym okresie wynika z koncentracji na sprzedaży głównego produktu - Hospital Fund, z którego zrealizowana sprzedaż wygenerowała 85% przychodów ogółem, a sprzedaż pożyczek - 12% przychodów Spółki.

Całkowite koszty poniesione przez Spółkę w omawianym okresie wyniosły 43.210 tys. PLN.

Spółka w 2016 roku wypracowała zysk netto w wysokości 12.668 tys. PLN.

Suma bilansowa na koniec 2016 roku wynosiła 577.248 tys. PLN.

Łączna wartość portfela wierzytelności na koniec okresu wyniosła 562.469 tys. PLN. W strukturze aktywów 74% to aktywa długoterminowe, co w porównaniu ze strukturą z ubiegłego roku stanowi wzrost o 2,0 p.p.

Udział kapitałów własnych w finansowaniu Spółki na 31 grudnia 2016 roku wynosił 15%. Pozostałą część stanowią zobowiązania długo- i krótkoterminowe. Wskaźnik zadłużenia liczony jako wartość zobowiązań do aktywów ogółem na koniec 2016 roku wyniósł 85%. Działalność Spółki jest zbliżona do działalności bankowej, w której pozyskane środki inwestowane są w dochodowe instrumenty finansowe.

Po kilkuletniej serii wzrostów rok 2016 był dla Spółki mniej dynamiczny głównie ze względu na ograniczoną akcję kredytową banków wynikającą z niepewności na rynku spowodowanej nowymi regulacjami w zakresie adekwatności kapitałowej czy podatku bankowego, skumulowanie zapadających w tym okresie wykupów obligacji przez Spółkę (121.010 tys. PLN) oraz nasilone działania konkurencji, w tym oferowanie usług finansowania szpitali przez banki doprowadzające do obniżki marż na rynku. Do braku wzrostów w 2016 r. przyczyniły się również wcześniejsze spłaty przez klientów całości ekspozycji przed terminami zapadalności wynikającymi z umownych harmonogramów.

Dzięki utrzymaniu posiadanych źródeł finansowania: m.in. w ramach współpracy z podmiotami Grupy Getin Holding SA, emisji obligacji korporacyjnych, czy finansowaniu się limitami kredytowymi, Spółka mogła kontynuować aktywność w obszarze sprzedaży swoich podstawowych produktów, tj. Hospital Fund oraz pożyczek udzielanych podmiotom sektora publicznego. Kontynuowano również oferowanie szeregu usług finansowych jednostkom samorządu terytorialnego.

Wolumen kontraktacji bilansowej i pozabilansowej wyniósł 342.701 tys. PLN. Niższa kontraktacja oraz 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 2016 roku wartość portfela wynosiła 562.469 tys. PLN.

II. Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, nadzorowała 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).

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.