

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ M.W. TRADE SA WE WROCŁAWIU Z WŁASNEJ  
DZIAŁANOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2013, Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2013, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2013, A TAKŻE OCENY WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO  
PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2013. ZWIĘŻŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI.**

## **WSTĘP**

Rada Nadzorcza M.W. Trade SA z siedzibą we Wrocławiu (Spółka) działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza M.W. Trade SA składa się z od pięciu do siedmiu osób, powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa dwa lata.

Rada Nadzorcza lub poszczególni jej Członkowie wybierani są przez Walne Zgromadzenie i mogą być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji.

W myśl § 17 Statutu M.W. Trade SA Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
- b) czasowe zawieszanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach,
- c) ustalanie wysokości wynagrodzenia oraz zasad wynagradzania Członków Zarządu,
- d) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- e) udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną dla Spółki,
- f) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz do dokonywania czynności rewizji finansowej w Spółce,
- g) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- h) zatwierdzanie rocznego budżetu, planu biznesowego oraz planu strategicznego Spółki,
- i) udzielanie zgody na połączenie z innym podmiotem,
- j) opiniowanie wniosku o likwidację Spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- k) zatwierdzenie limitów zadłużenia Spółki oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów,
- l) udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań finansowych, których wartość przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą,
- m) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę,
- n) opiniowanie proponowanych zmian Statutu Spółki oraz projektów innych uchwał przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- o) opiniowanie kandydatury na prokurenta Spółki,
- p) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, innej transakcji lub kilku powiązanych umów lub innych transakcji wykraczających poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których łączna wartość przekracza 1.000.000 PLN,

- q) udzielanie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie i rozporządzenie jakimikolwiek składnikami majątku lub innymi aktywami Spółki w ramach transakcji wykraczającej poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których wartość przekracza 500.000 PLN,
- r) wyrażanie zgody na udzielenie poręczenia, z wyjątkiem poręczeń udzielanych w zakresie zwykłej działalności Spółki w ramach limitu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, podpisanie w imieniu Spółki jakichkolwiek weksli zabezpieczających zobowiązania osób lub podmiotów trzecich oraz podjęcie wszelkich czynności mających na celu zabezpieczenie zobowiązań innych osób lub podmiotów, których wartość przekracza 1.000.000 PLN,
- s) zatwierdzanie limitu kwoty poręczeń udzielanych w zakresie zwykłej działalności Spółki;
- t) udzielanie zgody na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach lub dokonanie innej inwestycji w inne spółki lub przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia, w przypadku gdy wartość pojedynczej inwestycji przekracza 500.000 PLN,
- u) zatwierdzanie limitu kwoty obciążeń na składnikach majątkowych Spółki (zastawów, hipotek lub innych obciążeń) oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów,
- v) ustanawianie przez Spółkę obciążeń na składnikach jej majątku, w przypadku, gdy wartość takich obciążeń przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą,
- w) wykonywanie zadań Komitetu Audytu jeżeli Komitet Audytu nie został powołany lub istnieją przeszkody uniemożliwiające jego działanie.

### **SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

W skład Rady Nadzorczej M.W. Trade SA wchodzi:

Pan Rafał Juszcak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Pan Jarosław Augustyniak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Pan Leszek Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,  
Pan Marcin Syciński - Członek Rady Nadzorczej,  
Pani Małgorzata Wasilewska - Członek Rady Nadzorczej.

Pan Leszek Czarnecki, Pan Rafał Juszcak, Pan Jarosław Augustyniak i Pani Małgorzata Wasilewska wchodzili w skład Rady Nadzorczej w całym okresie roku 2013. Pan Marcin Syciński został powołany do składu Rady Nadzorczej z dniem 9 października 2013 r.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. członkiem Rady Nadzorczej Spółki był Pan Bartosz Chyła.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 3 kwietnia 2013 r. członkiem Rady Nadzorczej Spółki był Pan Grzegorz Tracz.

### **DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2013**

W roku 2013 Rada Nadzorcza podjęła 46 uchwał.

W roku 2013 Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń. Członkowie Rady Nadzorczej spotkali się: 7 marca 2013 r., 23 maja 2013 r., 29 maja 2013 r., 30 sierpnia 2013 r. i 9 grudnia 2013 r.

W roku 2013 Rada Nadzorcza podejmowała także uchwały w trybie pisemnym.

Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonywała czynności nadzorczo – kontrolne, które obejmowały w szczególności:

- Analizowanie bieżących wyników finansowych Spółki i ich ocenianie,
- Zatwierdzanie budżetu Spółki,
- Analizowanie okresowych sprawozdań finansowych,

- Zapoznanie się z okresowymi informacjami Zarządu dotyczącymi bieżącej i planowanej działalności Spółki.

Rada Nadzorcza w 2013 roku między innymi:

- Dokonała oceny sprawozdania z działalności Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2012 i zarekomendowała podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zgodnie z tym wnioskiem,
- Sporządziła i przyjęła sprawozdanie dotyczące działalności Rady Nadzorczej w roku 2012,
- Sporządziła i dokonała oceny działalności Spółki w roku 2012,
- Opiniowała projekty uchwał przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- Powołała Członków Zarządu Spółki na nową kadencję,
- Dokonała wyboru firmy audytorskiej do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013,
- Podejmowała uchwały w zakresie wyrażania zgody na dokonanie przez Spółkę określonych czynności, w tym wyrażała zgody na zaangażowania finansowe Spółki i emisje obligacji,
- Przyjęła Plan Zadań Komitetu Audytu i Plan Zadań Komitetu Wewnętrzny.

W ramach wykonywania zadań Komitetu Audytu Rada Nadzorcza m.in.: zaakceptowała przedstawiony przez Koordynatora ds. wykonywania zadań Komitetu Audytu „Plan działań Rady Nadzorczej w zakresie wypełniania zadań Komitetu Audytu na rok 2013”, dokonała wyboru firmy audytorskiej do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013, monitorowała realizację planu audytów wewnętrznych na rok 2013, a także dokonywała okresowego monitoringu istotnych dla Spółki postępowań.

Jednocześnie Rada Nadzorcza czuwała nad sytuacją Spółki i opiniowała bieżące oraz planowane działania. Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, pozyskiwała informacje konieczne do ich wykonania z przedstawianych przez Zarząd dokumentów, informacji oraz prezentacji i wyjaśnień.

Na wszystkich posiedzeniach Rady Nadzorczej stawiali się członkowie Zarządu Spółki i przedstawiali Radzie Nadzorczej prognozy co do dalszej działalności Spółki, informowali o bieżących działaniach operacyjnych i strategii Spółki, a także informowali o realizacji budżetu oraz wynikach finansowych Spółki.

### **OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

Rada Nadzorcza 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).

Efektywność i prawidłowość działania mechanizmów kontroli ryzyka w tym wykonywania kontroli funkcjonalnej weryfikowana jest zgodnie z Rocznym Planem Audytu.

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

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

## **OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2013**

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2013, w skład którego wchodzi:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę 524.455.966,67 zł (słownie: pięćset dwadzieścia cztery miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych 67/100).
2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk netto w kwocie 14.046.405,23 zł (słownie: czternaście milionów czterdzieści sześć tysięcy czterysta pięć złotych 23/100).
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujące całkowite dochody netto w kwocie 14.046.405,23 zł (słownie: czternaście milionów czterdzieści sześć tysięcy czterysta pięć złotych 23/100).
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 657.101,04 zł (słownie: sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy sto jeden złotych 04/100).
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy 2013 wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 9.823.117,47 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset dwadzieścia trzy tysiące sto siedemnaście złotych 47/100).
6. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2013, mając na uwadze sporządzoną przez audytora Spółki – firmę Ernst & Young - opinię z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza uznała, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013, zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym.

## **OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2013**

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku 2013, Rada Nadzorcza uznała, że zostało ono sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym i zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w roku 2013.

## **OCENA WNIOSKU ZARZĄDU CO DO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2013**

Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku Zarządu, by wypracowany w roku obrotowym 2013 zysk netto w kwocie 14.046.405,23 zł (słownie: czternaście milionów czterdzieści sześć tysięcy czterysta pięć złotych 23/100) został przeznaczony (podzielony) w następujący sposób:

1. kwota: 6.959.085,20 (słownie: sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt pięć złotych 20/100) - na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;
2. kwota: 7.087.320,03 (słownie: siedem milionów osiemdziesiąt siedem tysięcy trzysta dwadzieścia złotych 03/100) - na kapitał zapasowy.

## **ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI**

Dokonując zwięzłej oceny sytuacji Spółki, Rada Nadzorcza uznała co następuje:

W 2013 roku Spółka kontynuowała działalność na rynku finansowania publicznej służby zdrowia, oferując podmiotom leczniczym rozwiązania pozwalające na restrukturyzację ich zadłużenia oraz poprawę ich płynności finansowej, w szczególności przy wykorzystaniu produktu Hospital Fund.

Spółka rozwijała również oferowanie finansowania (pożyczki, restrukturyzacja zadłużenia, leasing zwrotny) jednostkom samorządu terytorialnego (JST). W ramach współpracy z podmiotami JST Spółka w 2013 roku wygenerowała 10,7% swoich przychodów. Dla porównania w roku 2012 przychody z umów zawartych z tymi podmiotami dawały Spółce 1,3% przychodów ogółem.

Kontraktacja nowych projektów w ramach produktu Hospital Fund oraz bezpośrednich pożyczek w 2013 roku wyniosła 711.628 tys. PLN, czyli o 42,5% więcej niż w roku 2012. Dodatkowo w 2013 roku Spółka pośredniczyła w sprzedaży kredytów udzielonych podmiotom medycznym na łączną kwotę 6.800 tys. PLN. Łączna sprzedaż wszystkich produktów wyniosła 718.428 tys., PLN tj. o 28,9% więcej niż w 2012 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Spółka osiągnęła 61.286 tys. PLN przychodów z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności.

Całkowite koszty poniesione przez Spółkę w omawianym okresie wyniosły 44.495 tys. PLN (wzrost r./r. o 31%). Największy przyrost odnotowano na kosztach finansowania portfela (wzrost r./r. o 32%) co wynika z systematycznego budowania wartości portfela.

Spółka w 2013 roku wypracowała zysk netto w wysokości 14 046 tys. PLN co oznacza wzrost w porównaniu do ubiegłego roku o kwotę 5 031 tys. PLN tj. o 55,8%.

Stan aktywów na koniec 2013 roku wynosił 524.456 tys. PLN, co w porównaniu do stanu z roku poprzedniego stanowi wzrost o 125.957 tys. PLN (32%).

Udział kapitału własnego w finansowaniu Spółki wg stanu na 31 grudnia 2013 wynosił 12%. Pozostałą część stanowią zobowiązania. Łączna wartość zobowiązań wzrosła z 345.099 tys. PLN na koniec 2012 do 461.233 tys. PLN wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wskaźnik zadłużenia liczony jako wartość zobowiązań do aktywów ogółem wyniósł 88% i wzrósł o 1 p.p. w porównaniu do 2012 roku.

## **ZAKOŃCZENIE**

Sprawozdanie niniejsze zostało sporządzone stosownie do wymogów art. 382 Kodeksu spółek handlowych.

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 20 marca 2014 r. celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu M.W. Trade SA.

Wykaz szczegółowych czynności podejmowanych przez Radę Nadzorczą znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które wraz z uchwałami podjętymi przez Radę Nadzorczą w 2013 roku archiwizowane są w siedzibie Spółki.

### **Przedstawiając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza zwraca się do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:**

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013,
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013,
- przyjęcie wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2013,
- zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu z ich działalności w 2013 r.,
- udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z ich działalności w 2013 r.