

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ M.W. TRADE SA WE WROCŁAWIU Z WŁASNEJ DZIAŁANOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2012, Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2012, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2012, A TAKŻE OCENY WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2012. 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.

Obecna Rada Nadzorcza M.W. Trade SA składa się z pięciu członków. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 16.06.2011 r.

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 Grzegorz Tracz - Członek Rady Nadzorczej,
Pani Małgorzata Wasilewska - Członek Rady Nadzorczej.

Pan Grzegorz Tracz i Pani Małgorzata Wasilewska wchodzili w skład Rady Nadzorczej w całym okresie roku 2012. Pan Rafał Juszcak, Pan Jarosław Augustyniak i Pan Leszek Czarnecki zostali powołani do składu Rady Nadzorczej z dniem 2 kwietnia 2012 r.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 2 kwietnia 2012 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzili: Pan Radosław Boniecki, Pani Katarzyna Beuch oraz Pan Stanisław Wlazło.

DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2012

W roku 2012 Rada Nadzorcza podjęła 31 uchwał.

W roku 2012 Rada Nadzorcza odbyła siedem posiedzeń. Członkowie Rady Nadzorczej spotkali się: 31 stycznia 2012 r., 20 lutego 2012 r., 5 marca 2012 r., 29 marca 2012 r., 20 kwietnia 2012 r., 3 października 2012 r. i 21 grudnia 2012 r.

W roku 2012 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,
- Zapoznawanie się z okresowymi informacjami Zarządu dotyczącymi bieżącej i planowanej działalności Spółki.

Rada Nadzorcza w 2012 roku między innymi:

- Dokonała oceny sprawozdania z działalności Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2011 i zarekomendowała podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zgodnie z tym wnioskiem,
- Sporządziła i przyjęła sprawozdanie dotyczące działalności Rady Nadzorczej w roku 2011,
- Sporządziła i dokonała oceny działalności Spółki w roku 2011,
- Opiniowała projekty uchwał przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- Powołała nowych Członków Zarządu Spółki,
- Dokonała wyboru firmy audytorskiej do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012,
- 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 Wewnętrznego,
- Wprowadziła limity na finansowanie zewnętrzne.

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 2012”, odbyła spotkanie z Audytorem Zewnętrznym w celu omówienia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz przyjęła oświadczenie o niezależności biegłych rewidentów oddelegowanych do badania sprawozdania finansowego M.W. Trade SA za rok 2012. W ramach wykonywania zadań Komitetu Rada Nadzorcza dokonała również wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, monitorowała realizację planu audytów wewnętrznych na rok 2012, 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 2012

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2012, w skład którego wchodzi:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę 398.499.627,01 zł (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia siedem złotych 01/100).
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie 9.015.099,94 zł (słownie: dziewięć milionów piętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 94/100).
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujące całkowite dochody netto w kwocie 9.015.099,94 zł (słownie: dziewięć milionów piętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 94/100).
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 734.660,70 zł (słownie: siedemset trzydzieści cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt złotych 70/100).
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy 2012 wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 9.015.099,94 zł (słownie: dziewięć milionów piętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 94/100).
6. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2012, mając na uwadze sporządzoną przez audytora Spółki – Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - 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 2012, zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym.

OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2012

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku 2012, 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 2012.

OCENA WNIOSKU ZARZĄDU CO DO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2012

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2012, doprecyzowując jego treść w ten sposób, iż w ocenie Rady Nadzorczej na dywidendę dla akcjonariuszy powinno zostać przeznaczony 50% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2012; w pozostałej części zysk netto wypracowany w roku obrotowym 2012 winien zostać przeznaczony na kapitał zapasowy.

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

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

W 2012 roku Spółka kontynuowała działalność na rynku finansowania publicznej służby zdrowia, oferując podmiotom leczniczym rozwiązania pozwalające na restrukturyzację ich zadłużenia oraz poprawę ich płynności finansowej.

Jednocześnie Spółka rozpoczęła oferowanie finansowania (pożyczki, restrukturyzacja zadłużenia) jednostkom samorządu terytorialnego, dywersyfikując źródła przychodu.

Dzięki dostępowi do źródeł finansowania m.in. w ramach współpracy z podmiotami Grupy Kapitałowej Getin Holding SA Spółka mogła kontynuować aktywność w obszarze sprzedaży swoich podstawowych produktów, tj. Hospital Fund (HF) oraz pożyczek.

Kontraktacja nowych projektów w ramach produktu Hospital Fund oraz bezpośrednich pożyczek w 2012 roku wyniosła 499.331 tys. PLN, czyli o 77,5% więcej niż w roku 2011. Dodatkowo w 2012 roku Spółka pośredniczyła w sprzedaży kredytów udzielonych szpitalom przez podmioty z Grupy Kapitałowej Getin Holding SA oraz Getin Noble Bank SA na łączną kwotę 57.885 tys. PLN. Łączna sprzedaż wszystkich produktów wyniosła 557.478 tys. PLN tj., o 77,3% więcej niż w 2011 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Spółka osiągnęła 44.608 tys. PLN przychodów ze sprzedaży.

Całkowite koszty poniesione przez Spółkę w omawianym okresie wyniosły 34.047 tys. PLN, z czego najwyższą dynamikę, w porównaniu z rokiem ubiegłym, odnotowano na kosztach działalności podstawowej, których wartość wyniosła 33.797 tys. PLN (wzrost r./r. o 10%).

Spółka odnotowała w 2012 roku poziom zysku netto zbliżony do wartości z roku 2011 (9.015 tys. PLN wobec 9.175 tys. PLN w roku ubiegłym).

Stan aktywów na koniec 2012 roku wynosił 398.499 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem z roku poprzedniego stanowi wzrost o 83.852 tys. PLN (27%). Na dzień 31 grudnia 2012 roku główną pozycją aktywów bez zmian pozostają wierzytelności portfela składającego się z długo- oraz krótkoterminowych należności od podmiotów leczniczych z tytułu udzielonych pożyczek i restrukturyzacji zobowiązań.

Aktywa finansowe powstałe ze współpracy z JST stanowią ponad 8% portfela. Łączna wartość portfela wierzytelności wyniosła 389.687 tys. PLN, co oznacza 27% wzrost w stosunku do stanu na koniec okresu ubiegłego roku. W strukturze aktywów 46% stanowią aktywa długoterminowe, co w porównaniu ze strukturą z ubiegłego roku odnotowuje podobną relację.

Udział kapitału własnego w finansowaniu Spółki według stanu na 31 grudnia 2012 roku wynosił 13%.

Pozostałą część stanowią zobowiązania. Łączna wartość zobowiązań wzrosła z 270.262 tys. PLN na koniec 2011 roku do 345.099 tys. PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, co wiązało się z finansowaniem wzrostu portfela M.W. Trade SA.

Wskaźnik zadłużenia liczony jako wartość zobowiązań do aktywów ogółem wyniósł 86,6% i wzrósł o 0,7 p.p. w porównaniu z 2011 rokiem.

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 7 marca 2013 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 2012 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 2012,
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012,

- przyjęcie wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2012 z uwzględnieniem sformułowanego w niniejszym dokumencie doprecyzowania Rady Nadzorczej,
- zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu z ich działalności w 2012 r.,
- udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z ich działalności w 2012 r.