

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI M.W. TRADE S.A. I GRUPY
KAPITAŁOWEJ M.W. TRADE S.A. ZA 2023 ROK**

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej.....	4
1.1. Jednostka dominująca.....	4
1.2. Jednostki zależne.....	5
2. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.....	6
3. Kapitał zakładowy i KRS spółek z Grupy Kapitałowej.....	6
4. Struktura akcjonariatu Spółki.....	6
5. Notowanie akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.....	7
II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY I SPÓŁKI	9
1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	9
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI.....	10
2. Kontraktacja i przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i Spółki.....	11
3. Koszty Grupy Kapitałowej i Spółki.....	11
4. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Spółki.....	13
5. Aktywa Grupy Kapitałowej i Spółki.....	13
6. Zobowiązania i kapitał własny Grupy Kapitałowej i Spółki.....	14
7. Wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej i Spółki.....	16
8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	16
9. Opis struktury głównych lokat kapitałowych Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.....	17
10. Perspektywy rozwoju działalności Grupy w najbliższym roku obrotowym.....	17
III. INFORMACJE DODATKOWE	18
1. Informacja o podstawowych produktach Grupy Kapitałowej.....	18
2. Sprzedaż i rynki zbytu Grupy Kapitałowej.....	18
3. Informacje o umowach znaczących dla działalności spółek Grupy Kapitałowej, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	18
4. Udzielone poręczenia i gwarancje Grupy Kapitałowej.....	18
5. Wskazanie postępowań toczących się wobec Grupy Kapitałowej.....	19
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	19
7. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	19
8. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych.....	19
9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	20
10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych pomiędzy podmiotami powiązаныmi.....	20
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	20
12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	20
13. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Spółki oraz działania związane z ich ograniczaniem.....	20
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	25
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy i sprawozdanie finansowe.....	25

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju Grupy	25
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową	26
18. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	26
19. Wyłacone, należne lub potencjalnie należne wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących spółki z Grupy	26
20. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	26
21. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	27
22. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	27
23. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	27
24. Informacje wynikające z umów zawartych z firmą audytorską	27
25. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	28

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO 29

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka	29
2. Wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	29
3. Cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	31
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	31
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień	32
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	32
7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania organów zarządzających i nadzorczych Spółki (w tym ich komitetów) oraz ich uprawnienia i zasady działania	32
8. Opis zasad zmiany Statutu	35
9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	35
10. Skład osobowy i zmiany, jakie zaszły w organach zarządzających, nadzorujących lub administrujących oraz ich komitetach	37

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) powstała w drugim kwartale 2023 roku poprzez objęcie kontrolą przez M.W. Trade S.A. (Jednostka Dominująca, Spółka, MWT) nowo powstałych dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. (Jednostka Zależna, MWR) i MW Artist Sp. z o. o. (Jednostka Zależna, MWA). Grupę Kapitałową stanowią Jednostka Dominująca oraz podmioty, nad którymi MWT sprawuje kontrolę.

Strukturę udziałów Jednostki Dominującej w kapitałach Jednostek Zależnych, na dzień 31.12.2023 r., prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale na 31.12.2023
1.	MW Artist Sp. z o. o.**	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.**	04.2023	78%	78%

* na dzień 31.12.2023 r zmiany związane z podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MWR nie były jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

** jednostki zależne podlegające konsolidacji.

Struktura udziałów MW Trade S.A. wynikająca z rejestracji w KRS, zgodnie z wiedzą MWT, na dzień zatwierdzenia sprawozdania kształtowała się następująco:

Lp.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień zatwierdzenia
1.	MW Artist Sp. z o. o.	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.	04.2023	78%	70%

Na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych był równy jej udziałowi w kapitałach tych jednostek.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

- działalność holdingowa,
- wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi,
- usługi finansowe dla sektora publicznej służby zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego,
- działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych,
- usługi marketingowe,

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 125/200.

Spółka powstała w 2004 roku z przekształcenia Biura Usług Finansowych M.W. Trade sp. z o. o. w M.W. Trade Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej z 31 sierpnia 2007 roku, który to dokonał wpisu o przekształceniu

16 października 2007 roku na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z 6 sierpnia 2007 roku. Spółka jest spółką akcyjną wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000286915. Spółce nadano numer statystyczny REGON 933004286. Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki była dotychczas działalność finansowa polegająca na oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów sektora publicznego. Obecnie Spółka dokonuje inwestycji w spółki zależne oraz prowadzi obsługę operacyjną pozostałości istniejącego portfela wierzytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego spłaty.

Dane teleadresowe Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiają się następująco:

firma:	M.W. Trade Spółka Akcyjna
siedziba (adres):	ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław
telefon:	+48 (071) 790 20 50
faks:	+48 (071) 790 20 55
adres poczty elektronicznej:	biuro@mwtrade.pl
adres strony internetowej:	www.mwtrade.pl

Akcje M.W. Trade S.A. znajdują się w publicznym obrocie – notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Rafał Wasilewski.

1.2. Jednostki zależne

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodzi M.W. Trade S.A. i dwie spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Numer KRS	Data powstania/rejestracji w KRS	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale
1.	MW Rail S.A.	0001038469	14-04-2023 /26-05-2023	Wrocław	wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi	70%
2.	MW Artist Sp. z o. o.	0001035473	08-05-2023 /11-05-2023	Wrocław	działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych oraz usługi marketingowe	51%

* w tabeli wykazano wysokość udziału zarejestrowanego w KRS na dzień zatwierdzenia sprawozdania. Na dzień bilansowy wysokość udziału wynosiła 78% zgodnie z wyjaśnieniem poniżej.

W trakcie okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zmiany zaangażowania Jednostki Dominującej w Jednostkach Zależnych:

- w dniu 17 maja 2023 roku w Jednostce Zależnej MW Artist Sp. z o. o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego na rzecz udziałów niesprawujących kontroli, które to podwyższenie

zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy. Wobec powyższego zaangażowanie Jednostki Dominującej zmniejszyło się z poziomu 85% na dzień objęcia kontrolą do 51%.

- w dniu 29 września 2023 roku w Jednostce Zależnej MW Rail S.A. Nadzwyczajne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego na rzecz udziałów niesprawujących kontroli, które to podwyższenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy po dniu bilansowym 31.12.2023 r. Wobec powyższego zaangażowanie Jednostki Dominującej zmniejszyło się z poziomu 78% na dzień objęcia kontrolą do 70%.

Szczegółowy opis zmian w strukturze akcjonariatu Spółek zależnych zaprezentowano w punkcie 12 sprawozdania skonsolidowanego.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony. Rokiem obrotowym dla Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

2. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

3. Kapitał zakładowy i KRS spółek z Grupy Kapitałowej

Kapitał zakładowy M.W. Trade S.A. na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku, oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności wynosi: 255.253,90 zł. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000286915.

Kapitał zakładowy M.W. Rail S.A. na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku, wynosi: 900.000,00 zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności kapitał zakładowy wynosi: 1.000.000,00 zł. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0001038469.

Kapitał zakładowy M.W. Artist Sp. z o.o. na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku, oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności wynosi: 10.000,00 zł. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0001035473.

4. Struktura akcjonariatu Spółki

Akcje M.W. Trade S.A. od 19 grudnia 2008 roku notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (GPW).

Struktura akcjonariatu na 1 stycznia 2023 roku, zgodnie z wiedzą Spółki (tj. na podstawie zawiadomień ustawowych), kształtowała się następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
Beyondream Investments Ltd	1 532 000	60,02%

Marcin Billewicz**	200 000	7,84%
Maciej Mizuro	148 898	5,83%
Pozostali akcjonariusze	671 641	26,31%
Razem	2 552 539	100,00%

* podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

** łączny stan posiadania przez Pana Marcina Billewicza bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki Certus Development Sp. z o.o. K59 S.K.A

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą Spółki, nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

5. Notowanie akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA

8 grudnia 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu złożonego przez Spółkę prospektu sporządzonego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i C. 17 grudnia 2008 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwały w sprawie: dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku głównym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C M.W. Trade S.A., wprowadzenia z dniem 19 grudnia 2008 roku do obrotu giełdowego na rynku głównym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C M.W. Trade S.A., (w wyniku transferu na parkiet główny GPW) wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C M.W. Trade S.A..

19 grudnia 2008 roku akcje M.W. Trade S.A. zadebiutowały na rynku równoległym GPW. Akcje Spółki przed debiutem na rynku równoległym GPW w okresie od 28 września 2007 roku do 18 grudnia 2008 roku były notowane w alternatywnym systemie obrotu – na parkiecie NewConnect.

26 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o zarejestrowaniu 81.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D M.W. Trade S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału z 29 października 2009 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 878/2010 z 6 września 2010 roku Zarządu GPW akcje serii D zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym. 8 września 2010 roku akcje serii D zostały zarejestrowane i wprowadzone do obrotu.

17 czerwca 2011 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 827.020,00 zł o kwotę 11.424,00 zł, tj. do kwoty 838.444,00 zł poprzez wydanie 114.240 akcji serii D M.W. Trade S.A. osobom uprawnionym w drodze realizacji programu motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 30/2009 z 29 października 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy M.W. Trade S.A. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego, zmienionej Uchwałą nr 28/2011 z 29 marca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy M.W. Trade S.A.

W dniu 9 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie łącznie 5.831.901 szt. akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki, utworzenie kapitału rezerwowego oraz związana z tym zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 26 maja 2022 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

W dniu 13 czerwca 2022 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać operacji wycofania z depozytu papierów wartościowych 5.831.901 akcji zwykłych na okaziciela, w związku z ich umorzeniem.

Łączna liczba akcji zwykłych na okaziciela serii A M.W. Trade S.A. na 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wynosi 2.552.539.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY I SPÓŁKI

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR**	
	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022*	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022*
Przychody z umów z klientami	711	1.283	157	274
Koszty działalności operacyjnej	3.976	3.444	878	735
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(3.265)	(2.162)	(721)	(461)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3.294)	(2.260)	(728)	(482)
Zysk (strata) brutto	(2.416)	(1.804)	(534)	(385)
Zysk (strata) netto	(2.555)	(1.769)	(564)	(377)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(691)	2.731	(153)	583
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.778)	552	(834)	118
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8	(29.496)	2	(6.291)
Przepływy pieniężne netto, razem	(4.461)	(26.213)	(985)	(5.591)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(1.00)	(0.36)	(0.22)	(0.08)
	31.12.2023	31.12.2022*	31.12.2023	31.12.2022*
Aktywa, razem	29.271	36.834	6.649	7.854
Zobowiązania, razem	2.123	7.386	417	1.575
Kapitał własny w tym:	27.148	29.448	6.232	6.279
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26.612	-	6.121	-
- przypadający udziałom niekontrolującym	536	-	123	-
Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	2.552.539	2.552.539	2.552.539	2.552.539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10.64	11.54	2.44	2.46
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	7,3%	20,1%	6,3%	20,1%

*Dane dotyczące jednostki dominującej;

**Dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę euro (EUR) w następujący sposób:

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP:

na 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 PLN,

na 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 PLN,

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na koniec 2023 roku i koniec 2022 roku);

- pozycje rachunku zysków i strat:

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca:

2023 roku – 4,5284 PLN,

2022 roku – 4,6883 PLN.

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR*	
	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
Przychody z umów z klientami	678	1.283	150	274
Koszty działalności operacyjnej	3.193	3.444	705	735
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(2.515)	(2.162)	(555)	(461)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2.497)	(2.260)	(551)	(482)
Zysk (strata) brutto	(2.191)	(1.804)	(484)	(385)
Zysk (strata) netto	(2.352)	(1.769)	(519)	(377)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(78)	2.731	(17)	583
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4.659)	552	(1.029)	118
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(200)	(29.496)	(44)	(6.291)
Przepływy pieniężne netto, razem	(4.937)	(26.213)	(1.090)	(5.591)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0.92)	(0.36)	(0.20)	(0.08)
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa, razem	28.911	36.834	6.649	7.854
Zobowiązania, razem	1.815	7.386	417	1.575
Kapitał własny w tym:	27.096	29.448	6.232	6.279
Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	2.552.539	2.552.539	2.552.539	2.552.539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10.62	11.54	2.44	2.46
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	6,3%	20,1%	6,3%	20,1%

*Dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę euro (EUR) w następujący sposób:

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP:

na 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 PLN,

na 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 PLN,

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na koniec 2023 roku i koniec 2022 roku);

- pozycje rachunku zysków i strat:

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca:

2023 roku – 4,5284 PLN,

2022 roku – 4,6883 PLN.

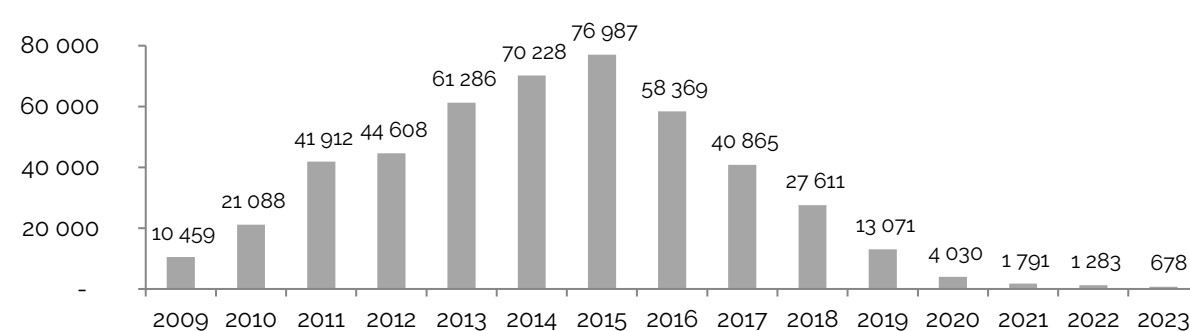
2. Kontrakcja i przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i Spółki

Przychody ze sprzedaży Grupy w 2023 roku wyniosły 711 tys. zł. Grupa powstała w 2023 roku zatem nie posiada danych porównywalnych. Grupa większość przychodów generuje poprzez Jednostkę Dominującą.

Przychody ze sprzedaży Spółki w 2023 roku w wyniosły 678 tys. zł, czyli o 605 tys. zł mniej niż w 2022 roku, co oznacza spadek o 47%. Niższe przychody Spółki wynikają głównie z mniejszej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności, która w omawianym okresie wyniosła 5.611 tys. zł (w 1Y'2022 średnia wartość portfela wynosiła 13.654 tys. zł co oznacza spadek o 59%).

Struktura źródeł uzyskiwanych przychodów Spółki pozostała w zasadzie niezmienną w stosunku do poprzednich okresów. Spółka generuje głównie przychody odsetkowe ze zbudowanego w poprzednich latach portfela bilansowego składającego się z produktów pożyczkowych i restrukturyzacyjnych oferowanych podmiotom medycznym i jednostkom samorządu terytorialnego, które stanowią dominującą pozycję we wszystkich osiągniętych przychodach.

Przychody Spółki związane z portfelem wierzytelności w latach 2009-2023 (w tys. PLN)



W 2023 roku Grupa nie generowała kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej.

W 2022 roku Jednostka Dominująca wygenerowała kontraktację bilansową w postaci umów faktoringu wierzytelności o łącznej wartości 633 tys. zł.

Aktywa finansowe Grupy tworzą wierzytelności Spółki, obejmujące należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki. Portfel wierzytelności Spółki ostatnim dniem roku osiągnął wartość 3.118 tys. zł wobec poziomu 10.828 tys. zł uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, oznacza to spadek o 71%.

Spółka MW Rail S.A. nie wygenerowała w 2023 roku przychodów ze sprzedaży. Spółka MW Artist Sp. z o.o. osiągnęła w 2023 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 33 tys. PLN.

3. Koszty Grupy Kapitałowej i Spółki

Zagregowane koszty poniesione przez Grupę w 2023 roku wyniosły 4.188 tys. zł i były wyższe od analogicznego okresu o 15% (w 1Y'22 w Jednostce Dominującej wyniosły 3.631 tys. zł). Wyższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2022 roku, wynikały głównie ze wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 598 tys. w związku ze wzrostem zatrudnienia w Jednostkach Zależnych.

Koszty poniesione przez Grupę	2023	2022*
Amortyzacja	238	136
Zużycie materiałów i energii	71	58
Usługi obce	622	419
Podatki i opłaty	75	83
Koszty świadczeń pracowniczych	2 727	2 129
Koszty finansowania portfela	182	582
Pozostałe koszty	80	55
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzytelności	(19)	(17)
Koszty działalności podstawowej	3 976	3 445
Pozostałe koszty operacyjne	82	147
Koszty finansowe	110	39
Razem koszty:	4 188	3 631

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w 2023 roku wyniosły 3,841 tys. zł i były wyższe od analogicznego okresu o 6% (w 1Y'22 wyniosły 3,630 tys. zł). Wyższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2022 roku, wynikały głównie z dokonania odpisu aktualizacyjnego w wysokości 490 tys. zł tytułu utraty wartości zaangażowania w jednostce zależnej.

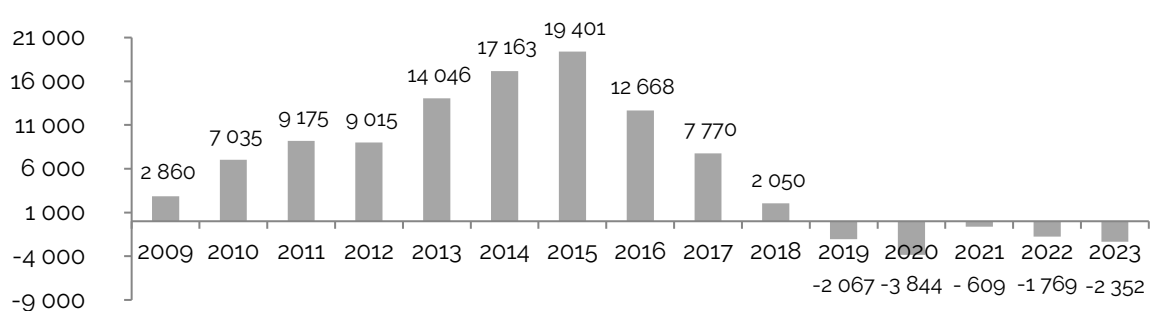
Koszty poniesione przez Spółkę	2023	2022
Amortyzacja	209	136
Zużycie materiałów i energii	57	58
Usługi obce	454	419
Podatki i opłaty	56	83
Koszty świadczeń pracowniczych	2 204	2 129
Koszty finansowania portfela	182	582
Pozostałe koszty	50	54
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzytelności	(19)	(17)
Koszty działalności podstawowej	3 193	3 444
Pozostałe koszty operacyjne	79	147
Koszty finansowe	569	39
Razem koszty:	3 841	3 630

4. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Spółki

W okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. Grupa wypracowała ujemny wynik netto w wysokości 2 555 tys. PLN.

W okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. Spółka wypracowała ujemny wynik netto w wysokości 2 352 tys. PLN. Jest to wynik gorszy o 583 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Poziom zysku netto Jednostki Dominującej w latach 2009-2023 (w tys. PLN)



5. Aktywa Grupy Kapitałowej i Spółki

Bilans – Aktywa Grupy Kapitałowej /w tys. PLN/	31.12.2023	%**	31.12.2022*	%**
A. AKTYWA TRWAŁE	8 685	30	8 644	23
I. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym prawo do użytkowania aktywa z tyt. leasingu	6 598	23	1 954	5
II. Wartości niematerialne	25	0	3	0
III. Inwestycje w jednostki zależne	0	0	0	0
IV. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	2 038	7	6 526	18
- <i>portfel wierzytelności</i>	2 038	7	6 526	18
IV. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22	0	161	0
V. Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	1	0	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	20 585	70	28 190	77
I. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	1 080	4	4 302	12
- <i>portfel wierzytelności</i>	1 080	4	4 302	12
II. Pozostałe aktywa niefinansowe	180	1	100	0
III. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 326	66	23 788	65
AKTYWA RAZEM	29 271	100	36 834	100
Portfel wierzytelności wobec SP ZOZ i JST	3 118	11	10 828	29

*Dane dotyczące jednostki dominującej.

**Udział w sumie bilansowej.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2023 roku wynosiła 29 271 tys. zł.

Bilans – Aktywa Spółki /w tys. PLN/	31.12.2023	%**	31.12.2022*	%**
A. AKTYWA TRWAŁE	8 815	30	8 644	23
I. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym prawo do użytkowania aktywa z tyt. leasingu	1 757	6	1 954	5
II. Wartości niematerialne	19	0	3	0
III. Inwestycje w jednostki zależne	5 000	17	0	0
IV. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	2 038	7	6 526	18
- <i>portfel wierzytelności</i>	2 038	7	6 526	18
IV. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	161	0
V. Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	1	0	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	20 096	70	28 190	77
I. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	1 080	4	4 302	12
- <i>portfel wierzytelności</i>	1 080	4	4 302	12
II. Pozostałe aktywa niefinansowe	165	1	100	0
III. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 851	65	23 788	65
AKTYWA RAZEM	28 911	100	36 834	100
Portfel wierzytelności wobec SP ZOZ i JST	3 118	11	10 828	29

Wartość sumy bilansowej Spółki na koniec 1Y'2023 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2022 zmalała o 7.923 tys. zł, czyli o 22% (z poziomu 36.834 tys. zł na koniec 2022 roku).

6. Zobowiązania i kapitał własny Grupy Kapitałowej i Spółki

Udział kapitałów własnych w finansowaniu Grupy wg stanu na 31 grudnia 2023 wyniósł 93%. Pozostałą część stanowią zobowiązania długo i krótkoterminowe. Łączna wartość zobowiązań zmniejszyła się z 7.386 tys. zł na koniec 2022 do 2.123 tys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Taka struktura finansowania bilansowego przy posiadanych na dzień bilansowy buforze płynności zapewnia Grupie dopasowanie bilansowych przepływów pieniężnych zmniejszając wrażliwość Grupy na różne czynniki rynkowe, w tym spowodowane zdarzeniami nietypowymi.

Bilans – Zobowiązania i kapitał własny Grupy Kapitałowej /w tys. PLN/	31.12.2023	%**	31.12.2022*	%**
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 148	93	29 448	80
B. ZOBOWIĄZANIA	2 123	7	7 386	20
I. Zobowiązania długoterminowe (w tym:)	494	2	4 000	11
- kredyty i pożyczki	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
- pozostałe zobowiązania finansowe	494	2	4 000	11
- pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
II. Zobowiązania krótkoterminowe (w tym:)	1 628	5	3 386	9
- kredyty i pożyczki	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
- pozostałe zobowiązania finansowe	186	1	2 625	7
- pozostałe zobowiązania	1 442	4	761	2
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	29 271	100	36 834	100

*Dane dotyczące jednostki dominującej.

**Udział w sumie bilansowej.

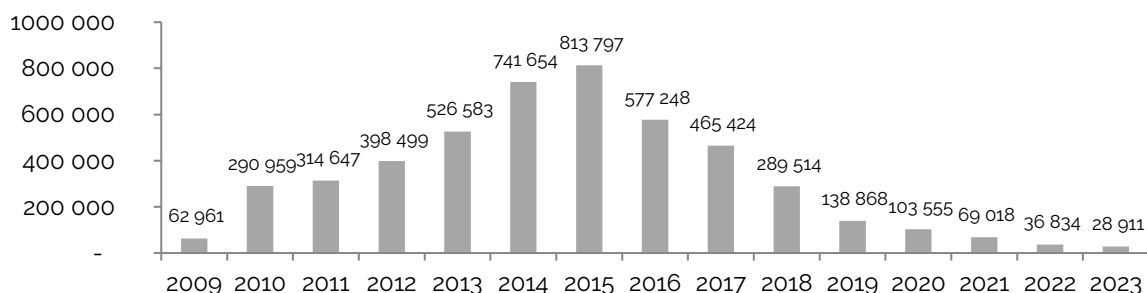
Wskaźnik zadłużenia Grupy liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 31 grudnia 2023 wynosił 7%.

Bilans – Zobowiązania i kapitał własny Spółki	31.12.2023	%**	31.12.2022	%**
/w tys. PLN/				
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 096	94	29 448	80
B. ZOBOWIĄZANIA	1 815	6	7 386	20
I. Zobowiązania długoterminowe (w tym:)	427	1	4 000	11
- kredyty i pożyczki	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
- pozostałe zobowiązania finansowe	427	1	4 000	11
- pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
II. Zobowiązania krótkoterminowe (w tym:)	1 388	5	3 386	9
- kredyty i pożyczki	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
- pozostałe zobowiązania finansowe	145	1	2 625	7
- pozostałe zobowiązania	1 243	4	761	2
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	28 911	100	36 834	100

**Udział w sumie bilansowej.

Wskaźnik zadłużenia Spółki liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 31 grudnia 2023 wynosił 6% (spadek o 13,8 p.p. w stosunku do końca roku 2022 wynikał głównie z całkowitej spłaty zobowiązań z tyt. wykupów wierzytelności portfelowych).

Wartość sumy bilansowej M.W. Trade S.A. w latach 2009-2023 (w tys. PLN)



7. Wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej i Spółki

Wskaźniki efektywności Grupy Kapitałowej	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022*	różnica r/r
Wartość nowych kontraktów [kPLN]	0	633	(633)
Rentowność aktywów (ROA)	-7,7%	-3,3%	(4,4 p.p.)
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-9,0%	-3,9%	(5,1 p.p.)
Marża operacyjna (EBIT/Przychody ze sprzedaży ogółem)	-463,6%	-176,2%	(287,4 p.p.)
Marża zysku netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży ogółem)	-359,5%	-137,9%	(221,6 p.p.)
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe/zobowiązań krótkoterminowych)	12,6	8,3	4,3
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania razem/suma aktywów)	7%	20%	(13,0 p.p.)

*Dane dotyczące Jednostki Dominującej.

ROA – Zysk netto / Średnia wartość aktywów z okresu bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego

ROE – Zysk netto / Średnia wartość kapitałów własnych z okresu bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego

EBIT - Zysk z działalności operacyjnej powiększony o wynik na pozostałych odsetkach

Wskaźniki efektywności Spółki	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	różnica r/r
Wartość nowych kontraktów [kPLN]	0	633	(633)
Rentowność aktywów (ROA)	-7,2%	-3,3%	(3,8 p.p.)
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-8,3%	-3,9%	(4,1 p.p.)
Marża operacyjna (EBIT/Przychody ze sprzedaży ogółem)	-368,4%	-176,2%	(192,3 p.p.)
Marża zysku netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży ogółem)	-347,0%	-137,9%	(209,1 p.p.)
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe/zobowiązań krótkoterminowych)	14,5	8,3	6,2
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania razem/suma aktywów)	6%	20%	(13,8 p.p.)

ROA – Zysk netto / Średnia wartość aktywów z okresu bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego

ROE – Zysk netto / Średnia wartość kapitałów własnych z okresu bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego

EBIT - Zysk z działalności operacyjnej powiększony o wynik na pozostałych odsetkach

8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Najistotniejszymi, nietypowymi ze względu na wielkość, zdarzeniami mającymi wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne Grupy, które w 2023 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, były:

- objęcie kontrolą przez MWT dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o.;
- całkowita spłata ekspozycji bilansowej od Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Zgierzu w łącznej wysokości 5 mln PLN. W związku z tym dokonano rozliczenia

(zamknięcia) pozycji zobowiązań z tytułu wykupu wierzytelności względem banku PEKAO S.A. (dawniej Idea Bank);

- nabycie 37-miu wagonów typu Eaos od spółki z siedzibą w Słowacji za cenę 29 000 euro za każdy wagon, tj. za łączną cenę nie wyższą niż 1 073 000 euro;
- dokonanie oceny prawdopodobieństwa, czy przyszły dochód podatkowy pozwoli na realizację składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego. W związku z powyższym spółka rozpoznała i ujęła aktywo z tytułu podatku dochodowego w wartości korzyści możliwych do realizacji w przyszłości. Skutkiem tego było zmniejszenie aktywa z tyt. podatku odroczonego o kwotę 132,5 tys. PLN.

9. Opis struktury głównych lokat kapitałowych Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.

Nadwyżki środków pieniężnych spółki z Grupy lokują na lokatach krótkoterminowych. Wartość założonych lokat na 31.12.2023 r. wynosiła 17 000 tys. PLN.

10. Perspektywy rozwoju działalności Grupy w najbliższym roku obrotowym

Grupa alokuje swoje wysiłki w rozwój nowych segmentów działalności tj. przede wszystkim inwestycje na rynku kolejowym związane z najmem i dzierżawą wagonów kolejowych w drugiej kolejności z działalnością eventową i impresaryjną. Inwestycje te realizowane są poprzez Jednostki Zależne.

Grupa, poprzez Jednostkę Dominującą, kontynuuje obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty. Segment działalności finansowej realizowany przez Jednostkę Dominującą jest jednak mało atrakcyjny marżowo i w związku z tym Jednostka Dominująca nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Jednostka Dominująca realizuje funkcje holdingowe i oprócz obsługi ww. portfela koncentruje się na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacja o podstawowych produktach Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy aktualnie koncentruje się głównie na budowaniu wartości z połączenia doświadczeń z działalności związanej ze świadczeniem usług finansowych oraz kompetencjami ekspertów z branży kolejowej będących akcjonariuszami mniejszościowymi Jednostki Zależnej (MWR).

MWR działając w segmencie najmu i dzierżawy wagonów (MWR) rozwija działalność związaną z wynajmem towarowych wagonów kolejowych w modelu ROSCO (Rolling Stock Company)

W segmencie działalności finansowej (MWT) kontynuowana jest obsługa operacyjna własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty.

Grupa wypracowuje również przychody w segmencie działalności eventowej (MWA) z tytułu wynagrodzenia za usługi realizowane na rzecz zespołów muzycznych i działań promocyjnych.

2. Sprzedaż i rynki zbytu Grupy Kapitałowej

Grupa prowadzi aktualnie działalność, wyłącznie w Polsce, na terenie całego kraju W zakresie działalności Jednostki Zależnej MWR planuje również oferować swoje usługi na rynku europejskim, na którym występuje silny popyt na wagony kolejowe.

W MWT w przypadku dwóch podmiotów, będących kontrahentami Spółki, udział w przychodach ze sprzedaży ogółem przekracza 10%. Są to Wojewódzki Szpital Specjalistyczny w Zgierzu (udział 22%), Gmina Jodłownik (udział 71%). Powyższe podmioty nie są w żaden sposób formalnie powiązane ze Spółką.

3. Informacje o umowach znaczących dla działalności spółek Grupy Kapitałowej, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Grupa prowadzi aktualną politykę informacyjną m.in. poprzez raporty bieżące na GPW publikowane przez Jednostkę Dominującą.

4. Udzielone poręczenia i gwarancje Grupy Kapitałowej

Na 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała następujące umowy poręczenia (w tys. PLN):

Institucja	m-c zawarcia	kwota poręczenia (w tys. zł)	data zakończenia	stan na 31.12.2023 r.	stan na 31.12.2022 r.
Bank	lis 2015	7 000	30.04.2026	1 633	2 333
Bank	wrz 2016	22 000	31.08.2023	0	7 333
Bank	gru 2016	9 800	31.03.2026	2 178	3 267
Bank	gru 2016	10 000	10.07.2023	0	4 081

Bank	kwi 2017	8 000	30.06.2027	2 889	3 778
Razem		56 800		6 700	20 792

* Pierwotna data zakończenia to 30.11.2025 r., zobowiązanie zostało spłacone przed terminem

** Pierwotna data zakończenia to 30.06.2027 r., zobowiązanie zostało spłacone przed terminem

Poręczenia te dotyczą zabezpieczenia spłaty kredytów przez SP ZOZ, przy których zawieraniu pośredniczyła MWT. Warto odnotować terminowość obsługi zobowiązań przez kredytobiorców (brak opóźnień) oraz fakt wcześniejszej spłaty ww. dwóch zobowiązań.

W ramach Grupy nie występują należności o charakterze warunkowym.

5. Wskazanie postępowań toczących się wobec Grupy Kapitałowej

Na 31 grudnia 2023 roku nie zostało wszczęte ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, istotne postępowania dotyczące wierzytelności lub zobowiązań podmiotów z Grupy.

6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Wszelkie transakcje pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej a podmiotami powiązanymi (w tym osobowo) odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec MW Trade S.A. jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Pan Rafał Wasilewski (powiązanie osobowe przez udziały posiadane przez Rafała Wasilewskiego będącego jednocześnie Członkiem Zarządu MWT). Zarówno w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jak i w okresie porównawczym nie wystąpiły transakcje Spółki z tym podmiotem.

Spółki z Grupy nie posiadają inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz innych znaczących inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych.

7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Spółki z Grupy nie zawierały żadnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajduje się w punkcie 12.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku Spółki z Grupy nie dokonywały nowych emisji obligacji.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na koniec 2023 roku Spółki z Grupy nie posiadały w bilansie aktywnych kredytów i pożyczek.

10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych pomiędzy podmiotami powiązаныmi

W omawianym okresie Spółki z Grupy nie udzielały sobie pożyczek. Po dniu bilansowym Spółka MWT udzieliła czterech pożyczek dla Spółki MWR na łączną kwotę 4,0 mln PLN, i trzech dla Spółki MW Artist na kwotę 0,18 mln PLN.

11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognozy wyników na 2023 rok.

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Zobowiązania Spółek z Grupy wynikają głównie z generowanych kosztów bieżącej działalności tworząc bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne. Grupa pokrywa je z posiadanych środków pieniężnych, z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań. W segmencie działalności finansowej MWT ogranicza ryzyko pojawienia się ujemnych przepływów pieniężnych poprzez utrzymywanie adekwatnego do portfela aktywów poziomu dostępnych środków pieniężnych, stanowiącego bufor bezpieczeństwa płynności tej Spółki.

Dział Finansowy MWT odpowiada za kształtowanie polityki i monitoringu ryzyka finansowego, a budowane strategie zarządzania zatwierdzane są przez Zarządy Spółek. Cele i podstawowe zasady zarządzania każdym z ryzyk zostały omówione w punkcie III.13.

13. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Spółki oraz działania związane z ich ograniczaniem

Działalność prowadzona przez Grupę naraża je na wiele różnych rodzajów ryzyka. Główne ryzyka zakwalifikowano do następujących grup: kredytowe, płynności, zmiany stóp procentowych, prawne, operacyjne, reputacyjne.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko niewywiązania się kontrahentów z ich zobowiązań względem Grupy, wynikające z zaprzestania spłat lub powstania opóźnień w spłacie zobowiązań. Ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Grupa wynika głównie z należności od podmiotów publicznych, z którymi współpracuje oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Jednostka Dominująca kontynuuje obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty.

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji i wykupów, w skład zobowiązań pozabilansowych wchodzi poręczenia kredytów udzielonych przez Idea Bank S.A. (obecnie PeKaO S.A.) udzielone w ramach wcześniejszych usług pośrednictwa kredytowego.

Grupa, dążąc do ograniczenia ryzyka kredytowego, dokonuje okresowej oceny ilościowej i jakościowej klientów oraz na bieżąco monitoruje regulowanie przez nich zobowiązań, konieczność potencjalnych restrukturyzacji oraz statusy jednostek.

Grupa przechowuje swoje środki pieniężne jedynie w bankach o najwyższej reputacji. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej posiadanych środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Grupa, w segmencie działalności finansowej (MWT), narażona jest na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje. Przesunięcie lub brak dodatnich przepływów pieniężnych mogą spowodować, że Grupa okresowo nie będzie posiadała środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań.

Zobowiązania Grupy aktualnie wynikają głównie z generowanych kosztów bieżącej działalności tworząc bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne. Grupa pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań. Grupa ogranicza ryzyko pojawienia się ujemnych przepływów pieniężnych poprzez utrzymywanie adekwatnego do portfela aktywów poziomu dostępnych środków pieniężnych, stanowiącego bufor bezpieczeństwa płynności Grupy.

Na moment zatwierdzenia sprawozdania Grupa nie odnotowała istotnych problemów płatniczych na ekspozycjach bilansowych. Monitoring płatności i bieżącej sytuacji płynnościowej klientów odbywa się w trybie ciągłym.

W zakresie działalności Jednostki Zależnej (MWR) na ryzyko płynności wpływa skuteczność utylizacji (tj. najmu/wydzierżawiania) pool-u wagonowego. Brak kontraktów na wynajem/dzierżawę wagonów może skutkować koniecznością ponoszenia kosztów stałych działalności oraz kosztów finansowania floty wagonów bez pokrycia ich przychodami z najmu/dzierżawy. Ryzyko płynności może pogłębiać konieczność ponoszenia opłat za parkowanie niezutilizowanego taboru na bocznicach. Z kolei w segmencie eventowym (MWA) ryzyko płynności mogą generować niedostateczne przychody ze sprzedaży usług.

MWT jako podmiot kontrolujący MWR i MWA wobec urzeczywistnienia ww. opisanych ryzyk może przyjąć główny ciężar finansowania Jednostek Zależnych, co w takim przypadku wpływać będzie na ryzyko płynności na poziomie Jednostki Dominującej.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych, w tym także zmian wysokości odsetek ustawowych. Wysokość przychodów, Grupy jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych. Grupa uzyskuje przychód z portfela wierzytelności w postaci odsetek, co powoduje, że rentowność projektów jest powiązana z poziomem bieżących stóp procentowych.

Ryzyko prawne

W segmencie usług finansowych Grupa prowadziła działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych na specyficznym rynku niszowym SP ZOZ i JST. Mimo że Grupa nie dokonuje nowej sprzedaży w tym obszarze, to kontynuuje obsługę operacyjną portfela, bilansowego i

pozabilansowego, wiarytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowaniu bezpośrednim tych podmiotów do czasu jego spłaty. Dlatego zmiany otoczenia prawnego zachodzące w tych sektorach mają wciąż wpływ na działalność Grupy.

Sektor służby zdrowia jest wyjątkowym sektorem gospodarki, charakteryzującym się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest zależny w bardzo dużym stopniu od zmieniających się przepisów prawa. Ryzyko to ma charakter symetryczny, ponieważ teoretycznie zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym Grupy mogą być dla niej zarówno korzystne, jak i niekorzystne. Gruntowne zmiany tego sektora mogą więc wpłynąć na funkcjonowanie Grupy. Spośród aktów prawnych regulujących problematykę służby zdrowia kluczową rolę odgrywa Ustawa o działalności leczniczej. Grupa identyfikuje cztery obszary zagrożeń wynikających z przytoczonej ustawy:

- w zakresie pokrywania ujemnego wyniku podmiotu leczniczego za dany rok obrotowy

W przypadku pojawienia się straty netto w danym roku obrotowym podmiot leczniczy zobowiązany jest do jej pokrycia z funduszu zakładu. Jeżeli jednak nie posiada on takich możliwości, to podmiot tworzący może ale nie musi pokryć stratę netto za rok obrotowy podległego SPZOZ w kwocie jaka nie może zostać pokryta z funduszu zakładu, maksymalnie do wysokości straty netto po amortyzacji. W/w. zmiana nie stanowi jednak rozwiązania, które podał Trybunał Konstytucyjny w uzasadnieniu wyroku z dnia 20 listopada 2019 r. sygn. akt K 4/17, który wszedł w życie 29 maja 2021 roku. W zależności od przyczyny wygenerowania tej straty, powinien ją pokryć (po uwzględnieniu amortyzacji) podmiot tworzący daną placówkę medyczną lub NFZ/MZ. TK uznał bezwzględny dotychczas obowiązek pokrywania ujemnego wyniku po amortyzacji przez organy założycielskie szpitali, w sytuacji gdy szpitale nie mogły we własnym zakresie tego dokonać, za niezgodny z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie w jakim zobowiązuje on jednostkę samorządu terytorialnego, będącą podmiotem tworzącym SPZOZ, do pokrycia straty netto stanowiącej ekonomiczny skutek wprowadzania przepisów powszechnie obowiązujących, które wywołują obligatoryjne skutki finansowe dla działania SPZOZ.

Należy zauważyć, że strata netto SPZOZ, która powstała na skutek nieprawidłowego zarządzania placówką oraz niegospodarności, w dalszym ciągu powinna zostać pokryta przez organ założycielski. Przy czym warto podkreślić, że ustawa z sierpnia 2021 roku dała podmiotom tworzącym jedynie dobrowolną możliwość wsparcia swoich SPZOZ.

- w zakresie likwidacji

Wejście w życie opisanego wyżej wyroku Trybunału Konstytucyjnego, spowodowało dalsze nieścisłości co do pozostałych obowiązków organów założycielskich wynikających z U.dz.l. Pierwotnie w przypadku braku pokrycia ujemnego wyniku, Organ Założycielski powinien podjąć decyzję o likwidacji SP ZOZ w ciągu 12 miesięcy od upływu terminu do zatwierdzenia sprawozdania finansowego podległej placówki, w którym wykazano stratę netto mimo dodania kosztów amortyzacji. Według aktualnie obowiązującej treści art. 59 U.dz.l. podmiot tworzący nie ma żadnego obowiązku dokonywania wyboru między pokrywaniem ujemnego wyniku a likwidacją placówki. U.dz.l. przewiduje w swej treści tryb likwidacji jednak jest to wyłączna decyzja OZ.

W przypadku, gdy organ tworzący decyduje się na likwidację SP ZOZ, muszą zostać wskazane precyzyjnie: dzień zaprzestania udzielania świadczeń zdrowotnych, dzień otwarcia i zamknięcia procesu likwidacji, sposób i tryb zadysponowania środkami materialnymi i niematerialnymi. Warto zwrócić uwagę na to, że mimo utraty kontraktu z NFZ na skutek zaprzestania prowadzenia działalności, nie dochodzi do utraty wartości wiarytelności, bowiem organ założycielski zobowiązany jest do przejęcia zobowiązań likwidowanego podmiotu. Roszczenie do Skarbu

Państwa, czy właściwej jednostki samorządu terytorialnego, sprawia, że dłużnikiem obligatoryjnym staje się podmiot nieposiadający zdolności upadłościowej zgodnie z art. 6 ustawy Prawo upadłościowe. W przypadku wydania rozporządzenia, zarządzenia albo uchwały likwidacyjnej nie będzie możliwe przedłużanie terminu zakończenia likwidacji. Zobowiązania i należności SP ZOZ po jego likwidacji staną się zobowiązaniami i należnościami Skarbu Państwa, uczelni medycznej, albo właściwej jednostki samorządu terytorialnego. Podjęcie takiej decyzji przez władze lokalne spotkałoby się z silną dezaprobatą społeczności lokalnej, a z drugiej strony mało która jednostka samorządowa czy uczelnia medyczna ma możliwości finansowe na przejęcie bilansów swoich placówek medycznych.

- w zakresie przekształceń

Aktualnie obowiązujące regulacje wyłączyły definitywnie obowiązek przekształcenia podległej placówki medycznej działającej w formie samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej w spółkę prawa handlowego przez organy założycielskie, eliminując tym samym ryzyko upadłości takiego podmiotu. Nadal pozostała w ustawie możliwość przekształcenia placówki podległej w spółkę prawa handlowego, jednak jest ona całkowicie dobrowolna, niezwiązana z wynikami podległych podmiotów.

Przekształcenie podmiotu leczniczego w spółkę kapitałową poprzedzone jest ustaleniem przez podmiot tworzący, na podstawie sprawozdania finansowego SP ZOZ za ostatni rok obrotowy, tzw. wskaźnika zadłużenia, odzwierciedlającego relację sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe do sumy jego przychodów. Zgodnie z art. 70 - 72 u.d.z.l., w przypadku przekształcenia zakładu opieki w spółkę kapitałową, przejęcie zobowiązań przez tzw. podmiot tworzący będzie obligatoryjne tylko wtedy, gdy wskaźnik zadłużenia przekroczy wartość 0,5. Przejęte zostaną wówczas zobowiązania SP ZOZ o takiej wartości, aby wskaźnik zadłużenia ustalany na dzień przekształcenia dla spółki powstałej z przekształcenia wyniósł nie więcej niż 0,5. Jeśli wartość wskaźnika osiągnie wartość 0,5 lub mniej, podmiot tworzący będzie uprawniony, ale nie zobowiązany, do przejęcia zobowiązania zakładu publicznego. Spółka kapitałowa powstała z przekształcenia SP ZOZ nabędzie wówczas zdolność upadłościową.

- w zakresie zmiany wierzyciela

Zgodnie z art. 54 ust. 5 ustawy o działalności leczniczej czynność prawna mająca na celu zmianę wierzyciela samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej może nastąpić po wyrażeniu zgody przez podmiot tworzący. Podmiot tworzący wydaje zgodę albo odmawia jej wydania, biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych oraz w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej za rok poprzedni. Zgodę wydaje się po zasięgnięciu opinii kierownika samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej.

Kolejnym obszarem związanym z ryzykiem prawnym jest najistotniejsza regulacja dotycząca systemu rozliczeń podmiotów leczniczych z Narodowym Funduszem Zdrowia, wprowadzona Ustawą z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, tworząca tzw. „sieć szpitali” (Sieć).

27 czerwca 2017 roku Dyrektorzy wojewódzkich oddziałów Narodowego Funduszu Zdrowia opublikowali wykaz podmiotów leczniczych ujętych w Sieci. Jednostki te zostały zakwalifikowane do odpowiednich szczebli (szpitale I, II, III stopnia, onkologiczne/pulmonologiczne, pediatryczne, ogólnopolskie) wraz z przypisanymi zakresami i rodzajami udzielanych świadczeń zgodnie z kryteriami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Zdrowia z 13 czerwca 2017 roku, na okres od 1 października 2017 roku do 30 czerwca 2021 roku. Od dnia obowiązywania pierwszego okresu sieci,

tj. od 1 października 2017 r. jednostki ujęte w Sieci zawarły z Dyrektorami oddziałów wojewódzkich NFZ 4-letnie umowy ryczałtowe. Wysokość ryczałtu ustalana jest maksymalnie na okresy roczne. Wartość środków do dyspozycji dla danego podmiotu leczniczego jest wynikiem kalkulacji historycznie udzielonych przez szpital świadczeń, ich liczby, rodzaju i ceny, dynamiki wykonywanych świadczeń, parametrów jakościowych jak i ogólnie dostępnych środków do dyspozycji w budżecie. Z jednej strony wdrożone zmiany systemowe zwiększyły stabilność finansowania danej placówki dzięki długoterminowej umowie, z drugiej wymagały gruntownej zmiany w zarządzaniu jednostką. Placówka otrzymując ryczałt sama decyduje w jakich obszarach zrealizuje świadczenia. Sieć określa jedynie zakres prowadzonych usług, bez skali czy udziału danej specjalizacji. W sieci znajdują się zarówno szpitale publiczne, placówki funkcjonujące w formie spółek prawa handlowego z udziałem JST jak i podmioty prywatne spełniające kryteria wynikające z przyjętych rozporządzeń MZ. Wymogiem bazowym warunkującym ujęcie szpitala w sieci było udzielanie świadczeń w ramach szpitalnego oddziału ratunkowego lub izby przyjęć oraz posiadanie umowy na leczenie szpitalne przez co najmniej 2 ostatnie lata kalendarzowe. Rozporządzenie MZ uwzględniało jednak wyjątki od tej reguły, np. wówczas, gdy dany podmiot leczniczy jest jedyną placówką w powiecie, której istnienie jest konieczne z uwagi na zapewnienie ciągłego dostępu do opieki medycznej. Poza systemem znalazły się m. in. szpitale specjalizujące się w opiece psychiatrycznej i leczeniu uzależnień oraz ratownictwo medyczne. Te placówki finansowane są na dotychczasowych zasadach, tj. w formie konkursów ofert bądź rokowań. Istnieje również grupa świadczeń finansowanych poza siecią, wyodrębnionych z uwagi na ich charakter, co skutkuje przyjęciem dla tej grupy odrębnego sposobu finansowania, np. porody i opieka nad noworodkami, nocna i świąteczna opieka, szpitalny oddział ratunkowy, izba przyjęć, programy lekowe.

W dniu 30 września 2022 roku opublikowany został przez NFZ wykaz podmiotów leczniczych zakwalifikowanych do sieci szpitali, który obowiązywać będzie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2027 roku.

Należy zauważyć, że z uwagi na malejącą ekspozycję Grupy na sektor SP ZOZ i JST znaczenie wyżej opisanych ryzyk prawnych maleje. Z czasem na znaczeniu zyskiwać będą ryzyka związane z pozostałymi segmentami działalności. I tak w przypadku segmentu najmu i dzierżawy wagonów należy mieć na uwadze specyficzne dla branży kolejowej regulacje związane przede wszystkim z procedurami bezpieczeństwa, w szczególności biorąc pod uwagę ich aspekt techniczny. Segment eventowy (MWA) jest ekspozycyjny na ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z ochroną praw autorskich.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku ludzkich pomyłek, błędów systemów, celowych działań, nieadekwatnych procedur lub zdarzeń zewnętrznych. Ten rodzaj ryzyka ma charakter uniwersalny i jakakolwiek działalność gospodarcza powoduje powstanie tego ryzyka. Źródłem są ludzie, procesy, systemy oraz zjawiska zewnętrzne. Ryzyko to jest niesymetryczne, ponieważ może mieć wyłącznie negatywny wpływ na wyniki Spółki i jej działalność. Ryzyko operacyjne jest bardzo niejednorodne. Może być powiązane z występowaniem zarówno niskich strat ze stosunkowo dużą częstotliwością, jak i bardzo rzadkich zdarzeń, o znacznych dla Grupy skutkach. Ryzyko to, poprzez swój niejednorodny charakter i występowanie rzadkich zdarzeń, jest trudne do oszacowania i prognozowania.

Grupa wyróżnia następujące obszary generujące ryzyko operacyjne: oszustwa zewnętrzne i wewnętrzne, błędy i zasoby ludzkie, procesy operacyjne, sprzedażowe i zarządzanie nimi, systemy informatyczne oraz zdarzenia losowe.

Stosowana wielostopniowość decyzyjna i zaangażowanie w proces backoffice (finanse, księgowość, ryzyko), zdecydowanie zwiększa prawdopodobieństwo eliminacji nieprawidłowości.

Działania pracowników biurowych również podlegają wewnętrznym regulacjom, a wdrożone narzędzia pomocnicze zostały skonstruowane i zabezpieczone tak, aby wyeliminować ryzyko błędu ludzkiego i możliwość ingerencji nieupoważnionego użytkownika. Istotną rolę w ograniczaniu ryzyka operacyjnego odgrywa nadzór przełożonych w ramach pełnionych funkcji i regularne szkolenia pracowników. Grupa inwestuje w swój personel, zabezpieczając dzięki temu stabilność funkcjonowania. Ponadto Grupa dokonuje okresowych przeglądów procedur, przeprowadza ocenę zgodności i adekwatności wdrożonych rozwiązań.

Ryzyko operacyjne może być teoretycznie powiązane z każdym z pozostałych rodzajów ryzyka, ponieważ błędy ludzkie, błędy systemów, nieadekwatne procedury i zdarzenia losowe mogą potęgować negatywne skutki pozostałych ryzyk.

Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko utraty reputacji jest to ryzyko negatywnego postrzegania Grupy przez uczestników rynku (np. klientów, inwestorów), które może negatywnie wpłynąć na jej funkcjonowanie.

Spółka MWT, funkcjonująca jako podmiot publiczny notowany na parkiecie GPW, jest aktywnym uczestnikiem rynków finansowych. Utrata reputacji na tych rynkach w wyniku podjęcia działań wątpliwych w aspekcie spotecznym, pogorszenia się sytuacji finansowej, niewywiązania się ze zobowiązań, uchybień w polityce informacyjnej, może spowodować utrudnienia w dostępie do kapitału na finansowanie działalności.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W drugim kwartale 2023 MWT stała się jednostką dominującą w grupie kapitałowej poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. MWT analizuje także nowe potencjalne pola działalności pod kątem potencjalnych inwestycji w inne obszary biznesowe rynku kolejowego.

15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy i sprawozdanie finansowe

W 2023 roku Spółka dokonała inwestycji kapitałowej w Jednostki Zależne poprzez wydatki na nabycie inwestycji w Jednostkach Zależnych objęte sprawozdaniem z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku w łącznej kwocie 5.490 tys. PLN.

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju Grupy

Grupa aktualnie koncentruje się na rozwijaniu pozostałych dwóch segmentów swojej działalności związanych z najmem i dzierżawą wagonów kolejowych oraz z działalnością eventową i impresaryjną, realizowanych przez Jednostki Zależne.

Grupa poprzez Jednostkę Dominującą kontynuuje obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty.

Segment działalności finansowej realizowany przez Jednostkę Dominującą jest jednak mało atrakcyjny marżowo i w związku z tym Jednostka Dominująca nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Jednostka Dominująca realizuje funkcje holdingowe i oprócz obsługi ww. portfela koncentruje się na zarządzaniu Grupą Kapitałową

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy stanowią:

- koniunktura na rynku przewozów kolejowych, która przekłada się na popyt na usługi najmu/dzierżawy wagonów oraz wysokość stawek,
- zmiany otoczenia regulacyjnego rynku kolejowego, którego zmiany mogą mieć wpływ na popyt na usługi oferowane przez Grupę,
- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związaną z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku,
- czynniki społeczne i kulturowe.

W opinii Grupy czynnikami decydującymi o sukcesie i osiągnięciu celów strategicznych będą:

- właściwie zdefiniowana i realizowana misja i strategia podmiotów z Grupy,
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez podmioty z Grupy,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klientów,
- sytuacja makroekonomiczna, ,
- dostęp do innowacji.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

Grupa Kapitałowa Emitenta powstała w II kwartale 2023 r. W 2023 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w spółkach Grupy Kapitałowej.

18. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

W odniesieniu do osób zarządzających nie występują umowy przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

19. Wyplacone, należne lub potencjalnie należne wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących spółki z Grupy

Szczegółowy wykaz należnych wynagrodzeń, jakie otrzymały w 2023 roku osoby zarządzające i nadzorujące spółki z Grupy, znajduje się w punkcie 12.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok 2023.

20. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących spółki z Grupy znajdują się w punktach 6.20 i 12.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023.

21. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania (zgodnie z wiedzą MWT, tj. na podstawie ustawowych zawiadomień) poniższe osoby zarządzające posiadają następującą liczbę akcji MWT:

stanowisko	akcjonariusz	liczba akcji (szt.)
Prezes Zarządu	Beyondream Investments Ltd [*]	1 532 000
Wiceprezes Zarządu	Maciej Mizuro	148 898

* - podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu Spółki

W okresie od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania okresowego (Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku), tj. od 29 listopada 2023 roku, do dnia zatwierdzenia Sprawozdania zgodnie z wiedzą Grupy nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Zgodnie z wiedzą Spółki, poza wyżej wymienionymi, żaden inny Członek Zarządu Spółki, jak również Członek Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia Raportu nie posiadał akcji M.W. Trade S.A.

22. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitent nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

23. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

24. Informacje wynikające z umów zawartych z firmą audytorską

W dniu 30 czerwca 2023 r. Komitet Audytu po przeprowadzeniu przez Spółkę konkursu ofert na przeprowadzanie badania i przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2023-2024, zorganizowanego zgodnie ze spełniającą wymogi prawa „Procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w M.W. TRADE S.A.”, sporządził sprawozdanie zawierające wnioski z ww. procedury wyboru firmy audytorskiej, a także dokonał oceny współpracy z dotychczasową firmą audytorską UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, należąca do tej samej sieci co ww. firma audytorska UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, składająca ofertę ww. konkursie ofert.

Na tej podstawie Komitet Audytu wydał rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do:

- dokonania przeglądu półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca danego roku obrotowego, dla lat obrotowych 2023-2024,

- do dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 r.,
- przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2023 i 2024.

W dniu 3 lipca 2023 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do ww. zakresu usług.

Umowę zawarto w dniu 14 lipca 2023 roku na czas niezbędny do realizacji wyżej wymienionych czynności.

Dotychczas Emitent nie korzystał z usług UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w latach 2019-2022 korzystał z usług podmiotu UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp.k należącej do tej samej sieci co UHY ECA Audyt sp. z o.o.

Informacje o warunkach finansowych umów podpisanych z firmą audytorską zostały opisane w punkcie 28 sprawozdania finansowego M.W. Trade S.A.

25. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Spółka w 2023 roku nie spełniała warunków dotyczących obowiązku sporządzenia oświadczenia na temat informacji niefinansowych.

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd M.W. Trade S.A. (dalej: „Spółka”), działając na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r., przedstawia niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku obrotowym 2023.

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka

Spółka w 2023 roku podlegała zbiorowi zasad i procedur ładu korporacyjnego określonego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjętym Uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z 29 marca 2021 roku. Pełne brzmienie ww. dokumentu zamieszczone jest na stronie <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>.

2. Wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zakres, w jakim Spółka odstąpiła w 2023 roku od stosowania w sposób trwały lub przejściowy zasad określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, obejmuje następujące punkty:

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

W Spółce obowiązuje „STRATEGIA ESG na lata 2021-2024 w M.W. TRADE S.A.”. Spółka w bieżącej działalności podejmuje działania mające na celu ochronę klimatu (przykładowo stosuje produkty w opakowaniach o charakterze biodegradowalnym lub wielorazowego użytku, ogranicza zużycie materiałów biurowych oraz wybór urządzeń, które charakteryzuje wysoka efektywność energetyczna). Jednak w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy obecnie nie są uwzględniane kwestie związane ze zmianą klimatu w pełnym zakresie, w tym zakresie wpływu i obliczania bezpośredniej i pośredniej ilości gazów cieplarnianych w związku z działalnością operacyjną Spółki (scope 1, 2 i 3).

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych

za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

- 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Z uwagi na niewielką wielkość zatrudnienia w Spółce ujawnienie informacji mogłoby skutkować ujawnieniem danych wrażliwych (wysokie prawdopodobieństwo oszacowania poziomu zarobków poszczególnych osób). Spółka stosuje politykę wynagrodzeń w sposób zrównoważony, nie różnicując poziomu wynagrodzeń ze względu na płeć lub wiek.

- 1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Spółka obecnie nie organizuje cyklicznych spotkań z inwestorami choć rozważa ponowną ich organizację.

- 2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Spółka obecnie nie stosuje zasady zarówno w odniesieniu do Zarządu, jak i Rady Nadzorczej. Spółka posiada politykę różnorodności wobec Zarządu, jednakże obecny jego skład nie odzwierciedla zróżnicowania pod względem płci na poziomie nie niższym niż 30%, o którym mowa w przedmiotowej Zasadzie i przyjętej polityce.

- 2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Uwzględniając komentarz Spółki dotyczący stosowania Zasady 2.1., Zasada 2.2. nie jest stosowana zarówno w odniesieniu do Zarządu, jak i Rady Nadzorczej.

2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Informacje na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Rady Nadzorczej Spółka będzie mogła zawrzeć w sprawozdaniu dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku przyjęcia polityki różnorodności w odniesieniu do Rady Nadzorczej.

3. Cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w Spółce poprzez wypracowane procedury sporządzania, zatwierdzania i publikacji raportów okresowych. Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Pion Finansowo-Księgowy/Pion Controllingu Spółki, którym kieruje Wiceprezes Zarządu M.W. Trade S.A. Wszystkie sporządzone sprawozdania finansowe podlegają weryfikacji przez Zarząd Spółki. Niezależnie, monitoring procesu sprawozdawczości finansowej prowadzony jest przez audytora wewnętrznego, który raportuje w tym zakresie do Komitetu Audytu.

W trakcie roku obrotowego Rada Nadzorcza i działający w jej strukturach Komitet Audytu sprawują stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, również dokonując oceny sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Sprawozdania półroczne oraz sprawozdania roczne zatwierdzone przez Zarząd, weryfikowane (odpowiednio: przeglądane lub badane) są przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu.

Roczne sprawozdania finansowe M.W. Trade S.A. oraz Grupy Kapitałowej przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w celu ich zatwierdzenia.

Tak przyjęty system kontroli nad sprawozdaniami finansowymi zapewnia wiarygodność oraz zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z wiedzą Spółki (tj. na podstawie zawiadomień ustawowych) na 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania akcjonariusze znaczący posiadali następujące pakiety akcji:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
Beyondream Investments Ltd [*]	1 532 000	60,02%
Marcin Billewicz ^{**}	200 000	7,84%
Maciej Mizuro	148 898	5,83%
Pozostali akcjonariusze	671 641	26,31%
Razem	2 552 539	100,00%

^{*} podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

** łączny stan posiadania przez Pana Marcin Billewicza bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki Certus Development Sp. z o.o. K59 S.K.A

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą Spółki, nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień

W świetle postanowień §15 ust. 3 oraz §19 ust. 3 Statutu Spółki tak długo jak Rafał Wasilewski osobiście lub poprzez podmioty kontrolowane przez siebie w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości lub łącznie z takimi podmiotami będzie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu będzie on uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka odpowiednio Rady Nadzorczej oraz Zarządu. Powyższe uprawnienie stanowi inny sposób powoływania odpowiednio członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz członka Zarządu na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Akcje Spółki nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności oraz ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu, za wyjątkiem ograniczeń wynikających z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania organów zarządzających i nadzorczych Spółki (w tym ich komitetów) oraz ich uprawnienia i zasady działania

a) Zarząd

- Zarząd M.W. Trade S.A. składa się z 2 do 5 osób. Z zastrzeżeniem zdania następnego Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Tak długo jak Rafał Wasilewski osobiście lub poprzez podmioty kontrolowane przez siebie w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości lub łącznie z takimi podmiotami będzie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie on uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu, w trybie szczegółowo opisanym w Statucie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Poszczególni Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.
- Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, w tym kieruje jej działalnością i zarządza majątkiem Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz.
- Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone w przepisach prawa lub Statucie do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. Zarząd obowiązany jest wykonywać swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie

gospodarczym, z uwzględnieniem zawodowego charakteru działalności oraz dochować lojalności wobec Spółki przy ścisłym przestrzeganiu prawa, postanowień Statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów w niej obowiązujących, a także przyjętych do stosowania przez Spółkę Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW.

- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów oddanych w głosowaniu decyduje głos Prezesa Zarządu.

b) Rada Nadzorcza

- Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego Rada Nadzorcza M.W. Trade S.A. powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Tak długo jak Rafał Wasilewski osobiście lub poprzez podmioty kontrolowane przez siebie w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości lub łącznie z takimi podmiotami będzie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie on uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, w trybie szczegółowo opisanym w Statucie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają 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. Dla swej ważności rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej powinna być złożona Zarządowi w formie pisemnej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następných kadencji.
- Rada Nadzorcza działa zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki, uchwalonym przez Walne Zgromadzenie dostępnym publicznie Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz stosowanymi przez M.W. Trade S.A. zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.
- Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy:
 - powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
 - czasowe zawieszanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach,
 - ustalanie wysokości wynagrodzenia oraz zasad wynagradzania Członków Zarządu,
 - zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
 - udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną dla Spółki,
 - wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, a także sporządzanie i składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy,
 - zatwierdzanie rocznego budżetu, planu biznesowego oraz planu strategicznego Spółki,
 - udzielanie zgody na połączenie z innym podmiotem,
 - opiniowanie wniosku o likwidację Spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
 - udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych, o wartości przekraczającej jednorazowo 5.000.000 PLN,
 - udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę,
 - opiniowanie proponowanych zmian Statutu Spółki oraz projektów innych uchwał wnoszonych przez Zarząd przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
 - opiniowanie kandydatury na prokurenta Spółki,

- udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, innej transakcji lub kilku powiązanych umów lub innych transakcji, których łączna wartość jednorazowo przekracza 5.000.000 PLN,
- wyrażanie zgody na udzielenie poręczenia, 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 zł,
- 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 1.000.000 zł,
- wykonywanie zadań Komitetu Audytu, jeżeli Komitet Audytu nie został powołany lub istnieją przeszkody uniemożliwiające jego działanie.

Podejmowanie przez Zarząd lub Radę Nadzorczą Spółki decyzji o emisji lub wykupie akcji może odbywać się wyłącznie w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Statut Spółki nie zawiera odmiennych uregulowań w tym zakresie. Walne Zgromadzenie poprzez podjęcie stosownej uchwały może upoważnić Zarząd lub Radę Nadzorczą do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

c) Komitet audytu

- Komitet Audytu (Komitet) jest stałym organem Rady Nadzorczej Spółki działającym w jej strukturach. Komitet jest ciałem doradczym i opiniodawczym Rady Nadzorczej działającym kolegialnie.
- Komitet składa się z co najmniej 3 członków powołanych przez Radę Nadzorczą spośród Członków Rady Nadzorczej. Przewodniczącym Komitetu wyznacza Rada Nadzorcza spośród członków Komitetu. Członek Komitetu może być w każdym czasie, uchwałą Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Komitetu.
- Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą oraz obowiązujące przepisy prawa (w tym Ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r., Dyrektywę 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r. w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, dalej „Rozporządzenie 537/2014”). Wykonując swoje kompetencje i obowiązki Komitet Audytu kieruje się również Rekomendacjami Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego oraz stosowanymi przez M.W. Trade S.A. zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW..
- Celem Komitetu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w wykonywaniu obowiązków nadzorczych w ramach procesów sprawozdawczości finansowej, wykonywania rewizji finansowej, monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance). Komitet ma nieograniczony dostęp do wszelkiego rodzaju informacji o Spółce. Komitet może inicjować podjęcie specjalnych działań we wszystkich obszarach, za które ponosi odpowiedzialność. Komitet odbywa posiedzenia w trybie zwyczajnym co najmniej raz na kwartał, a także w trybie dodatkowym.
- Do zadań Komitetu należy w szczególności:
 - monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
 - monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem,
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej,
- przedkładanie zaleceń i rekomendacji mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej.

8. Opis zasad zmiany Statutu

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie większością 3/4 głosów.

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, w przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia ujęte zostają dotychczas obowiązujące postanowienia oraz treść proponowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również opiniowanie proponowanych przez Zarząd zmian Statutu Spółki.

Po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki, Zarząd Spółki zgłasza ten fakt do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany Statutu winno nastąpić w terminach wskazanych w Kodeksie Spółek Handlowych. Zmiana dokonana w Statucie obowiązuje z chwilą zarejestrowania jej przez właściwy sąd rejestrowy.

9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy M.W. Trade S.A. (Walne Zgromadzenie, WZA), jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania uregulowane są w Statucie Spółki, dostępnym publicznie Regulaminie Walnego Zgromadzenia przy uwzględnieniu stosowanych przez M.W. Trade S.A. zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. W stosunku do ww. dokumentów, jak i w sprawach nieuregulowanych tymi dokumentami, nadrzędne zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych.

a) Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Spółki obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i odbywa się ono nie później niż sześć miesięcy po upływie

roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; Rada Nadzorcza Spółki, jeżeli uzna jego zwołanie za wskazane; akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce oraz akcjonariusze upoważnieni przez Sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Ksh. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia przez akcjonariuszy żądania jego zwołania.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie dokonywane jest co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu, chyba że w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oznaczone zostanie inne miejsce na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza albo akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, porządek obrad ustala odpowiednio Rada Nadzorcza albo ci akcjonariusze.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności inny członek Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Przed przystąpieniem do obrad następuje wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który kieruje przebiegiem Zgromadzenia. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na stanowisko Przewodniczącego. Przewodniczący, biorąc pod uwagę sprawny przebieg obrad, może zarządzić, a jeżeli wynika to z porządku obrad - zarządza, wybór Komisji: Skrutacyjno - Mandatowej oraz Komisji Uchwał i Wniosków bądź osoby odpowiedzialnej za przeprowadzenie głosowania oraz obliczenie jego wyników.

Uchwały podjęte na Zgromadzeniu zamieszczane są w protokole z Walnego Zgromadzenia sporządzonym w formie aktu notarialnego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, o ile przepisy prawa lub Statutu nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W przedmiotach nieobjętych porządkiem obrad uchwały mogą być podjęte pod warunkiem, że reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych akcjonariuszy nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

b) Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub określenie sposobu pokrycia strat,
- wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- zmiana Statutu Spółki,
- emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,
- uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- określenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,

- ustalanie dnia dywidendy,
- rozwiązanie Spółki,
- utworzenie, każdorazowe użycie i likwidacja kapitału rezerwowego,
- inne sprawy przewidziane Statutem, przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

c) Prawa Akcjonariuszy i sposoby ich wykonywania

Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz głosować osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Zasady dotyczące wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mają liczbę głosów równą liczbie posiadanych akcji. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariuszom obecnym na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członków Rady Nadzorczej, przysługuje prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.

10. Skład osobowy i zmiany, jakie zasły w organach zarządzających, nadzorujących lub administrujących oraz ich komitetach

a) Zarząd

Skład Zarządu M.W. Trade S.A. na 1 stycznia 2023 roku:

- Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu,
- Maciej Mizuro – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego oświadczenia nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu M.W. Trade S.A..

b) Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 1 stycznia 2023 roku:

- Tomasz Maczka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogdan Wasilewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Piontek – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Solan – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego oświadczenia nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A..

c) Komitet Audytu

Komitet Audytu w ramach Rady Nadzorczej został powołany w dniu 13 października 2017 roku, w związku z wejściem w życie przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Skład Komitetu Audytu Spółki na 1 stycznia 2023 roku:

- Radosław Solan – Przewodniczący Komitetu Audytu (Członek Niezależny Rady Nadzorczej),
- Dawid Sukacz – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny Rady Nadzorczej),
- Krzysztof Piontek – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny Rady Nadzorczej).

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego oświadczenia nie wystąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Radosław Solan, Krzysztof Piontek i Dawid Sukacz spełniają kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Radosław Solan posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz z zakresu branży, w której działa Spółka, o których mowa w art. 129 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, nabyte dzięki wykształceniu oraz wieloletniemu doświadczeniu zawodowemu.

Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, wydziału finansów i bankowości. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 172 oraz licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 1586. Karierę zawodową rozpoczął na rynku kapitałowym w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Następnie pracował w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP S.A. Od kwietnia 2004 roku zatrudniony w Copernicus Capital Partners, gdzie tworzył pierwsze niezależne towarzystwo funduszy inwestycyjnych – Copernicus Capital TFI S.A. W latach 2012-2019 pełnił funkcję członka

zarządu Querton Capital Partners – spółki doradztwa biznesowego. Od 2015 roku Członek Zarządu Milton Essex S.A.

Krzysztof Piontek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz z zakresu branży, w której działa Spółka, o których mowa w art. 129 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, nabyte dzięki wykształceniu oraz wieloletniemu doświadczeniu zawodowemu.

ZATRUDNIENIE

profesor uczelni (od 1.10.2018) w Katedrze Inwestycji Finansowych i Zarządzania Ryzykiem na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.

WSPÓŁPRACA Z PRAKTYKĄ

2010 – obecnie DB ENERGY SA – Prezes zarządu

2010 – obecnie HOME & MORE SP. Z O.O. – Prezes zarządu

2013 – 2018 Członek Rady Nadzorczej piLAB SA

WYBRANE NAGRODY

Nagroda I stopnia Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego Jarosława Gowina za osiągnięcia naukowe (9.12.2016)

PUBLIKACJE I WYSTĄPIENIA

49 publikacji w recenzowanych czasopismach naukowych, w tym 8 w czasopismach zagranicznych; ponad 71 wystąpień na międzynarodowych i krajowych konferencjach naukowych, wszystkie publikacje dotyczą tematyki rynków i instrumentów finansowych, ze szczególnym uwzględnieniem pomiaru ryzyka pozycji w instrumentach finansowych różnych klas, modelowania finansowych szeregów czasowych, wyceny instrumentów pochodnych oraz analizy możliwości strategii arbitrażowych, wstecznego testowania modeli pomiaru wartości VaR, stabilności rynków finansowych

CZŁONKOSTWA

- Sekcja Klasyfikacji i Analizy Danych Polskiego Towarzystwa Statystycznego,
- Kolegium Naukowe Argumenta Oeconomica (od 2013)
- Ponadregionalna Sieć Aniołów Biznesu,
- Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Dawid Sukacz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz z zakresu branży, w której działa Spółka, o których mowa w art. 129 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, nabyte dzięki wykształceniu oraz wieloletniemu doświadczeniu zawodowemu.

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie; doktor nauk ekonomicznych specjalista rachunkowości zarządczej i finansów, posiada licencje maklera papierów wartościowych oraz doradcy inwestycyjnego, dyplom MBA na National Louis University oraz międzynarodowe certyfikaty – CFA oraz CIIA, z polskim rynkiem kapitałowym związany od 1994 roku, początkowo w Biurze Maklerskim Certus, następnie w Banku Przemysłowo-Handlowym w Krakowie, oraz w prywatnym banku inwestycyjnym Wood&Company, od 1998 do 2003 roku członek zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Commercial Union S.A., od 2004 roku był związany z prywatną grupą inwestycyjną BB Investment, od listopada 2007 do października 2010 prezes zarządu BBI Capital S.A. oraz BBI Development S.A., aktualnie od grudnia 2010 do chwili obecnej partner zarządzający w funduszu private equity 21 Concordia, członek rad nadzorczych oraz aktywny inwestor w kilku spółkach technologicznych.

Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, wybór firmy audytorskiej powinien być realizowany w oparciu o następujące założenia:

- 1) wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza;
- 2) wybór firmy audytorskiej jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy świadczenia dozwolonych usług innych niż badanie, celem uniknięcia konfliktu interesów;
- 3) Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, a następnie Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia badania ustawowego oraz przeglądu kierują się następującymi kryteriami: znajomość branży i specyfiki działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oparta na dotychczasowym doświadczeniu podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu i zakresie działalności do Spółki i spółek Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem doświadczenia w obszarach zarządzania ryzykiem, w szczególności ryzykiem finansowym i kredytowym, kontroli wewnętrznej, Corporate Governance; dotychczasowe posiadane doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie; zdolność, w tym kadrowa i organizacyjna, zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę w zapytaniu ofertowym (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy, itp.) przy uwzględnieniu zawodowego charakteru tej działalności; poziom oferowanej ceny za świadczone usługi i warunki zaproponowanej umowy; zdolność, w tym kadrowa i organizacyjna, zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę w zapytaniu ofertowym, przy uwzględnieniu zawodowego charakteru tej działalności; dotychczasowa współpraca firmy audytorskiej ze Spółką; możliwość przeprowadzenia badania i/lub przeglądu w terminach określonych przez Spółkę; ubezpieczenie firmy audytorskiej; posiadanie uprawnień do przeprowadzenia badania zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym; inne uzasadnione kryteria, w zależności od uznania Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej;
- 4) Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza kierują się zasadą rotacji kluczowego biegłego rewidenta, zgodnie z którą kluczowy biegły rewident może wykonywać badania ustawowego w tej samej jednostce zainteresowania publicznego w okresie nie dłuższym niż pięć lat, a ponowienie współpracy z tym kluczowym biegłym rewidentem może nastąpić dopiero po upływie trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego;
- 5) zakazane jest stosowanie, opracowywanie lub inna forma obowiązywania wszelkich klauzul umownych ograniczających możliwość wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą do określonych kategorii lub wykazów biegłych rewidentów lub firm audytorskich;
- 6) poziom wynagrodzenia firmy audytorskiej otrzymywanego od Spółki oraz struktura tego wynagrodzenia nie mogą zagrozić niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej. Ważne jest zapewnienie, aby wynagrodzenie za badanie nie było oparte na żadnej formie zdarzenia warunkowego.

Jednocześnie zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką dotyczącą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych:

1. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badanie Spółki ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:
 - a) w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
 - b) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w lit. a) w odniesieniu do usług opracowywania i wdrażania procedur kontroli

- wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej.
2. Z zastrzeżeniem poniższego punktu, usługi zabronione niebędące badaniem to wszelkie usługi nie będące usługami dozwolonymi. Usługi dozwolone („Usługi Dozwolone”) obejmują:
 - 1) usługi:
 - a) przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
 - b) wydawania listów poświadczających - wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
 - 2) usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
 - 3) badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam¹;
 - 4) weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
 - 5) potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
 - 6) usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
 - 7) usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
 - 8) poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia Spółki, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków
 - 9) usługi stanowiące czynności rewizji finansowej (czyli usługi atestacyjne obejmujące badania, a także przeglądy sprawozdań finansowych i inne usługi atestacyjne określone przepisami prawa, zastrzeżone dla biegłego rewidenta), z zastrzeżeniem art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.
 3. W przypadku, gdy jednostka dominująca Spółki lub jednostka kontrolowana przez Spółkę ma siedzibę w innym kraju Unii Europejskiej niż Polska, katalog Usług Dozwolonych ustalany jest z uwzględnieniem Rozporządzenia 537/2014 oraz przepisów kraju członkowskiego Unii Europejskiej, w którym te jednostki mają siedzibę

¹ Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam uchylone z dniem 21 lipca 2019 r. rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającym rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004; Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady uchylona z dniem 21 lipca 2019 r. rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

4. Świadczenie usług niebędących badaniem w postaci, o której mowa powyżej, wymaga wyrażenia zgody przez Komitet Audytu oraz możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
5. Świadczenie przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzającą ustawowe badanie Spółki lub przez członka jego sieci, na rzecz Spółki, jej jednostki dominującej lub jednostki przez nią kontrolowanej w ramach Unii Europejskiej Usług Dozwolonych innych niż badanie ustawowe, wymaga wyrażenia zgody przez Komitet Audytu oraz możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym..

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z § 17 lit. f) Statutu Spółki, należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2019-2022 badała UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 30 czerwca 2023 r. Komitet Audytu po przeprowadzeniu przez Spółkę konkursu ofert na przeprowadzanie badania i przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2023-2024, zorganizowanego zgodnie ze spełniającą wymogi prawa „Procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w M.W. TRADE S.A.”, sporządził sprawozdanie zawierające wnioski z ww. procedury wyboru firmy audytorskiej, a także dokonał oceny współpracy z dotychczasową firmą audytorską UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, należąca do tej samej sieci co ww. firma audytorska UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, składająca ofertę ww. konkursie ofert.

Na tej podstawie Komitet Audytu wydał rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do:

- dokonania przeglądu półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca danego roku obrotowego, dla lat obrotowych 2023-2024,
- do dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 r.,
- przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2023 i 2024.

Rekomendacja była wolna od wpływów osób trzecich i zgodna z obowiązującymi przepisami, a badana jednostka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a Ustawy o rachunkowości.

Rada Nadzorcza w dniu 3 lipca 2023 r. po otrzymaniu rekomendacji od Komitetu Audytu Spółki, dokonała wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako firmy audytorskiej do ww. zakresu usług objętych rekomendacją Komitetu Audytu. Wybór firmy audytorskiej został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym zasadami rotacji biegłego rewidenta, wedle których czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tą samą firmę audytorską nie może przekraczać 10 lat.

W 2023 r. na rzecz Spółki świadczone były przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki i/lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy następujące dozwolone usługi niebędące badaniem:

- usługa oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Zleceniodawcy w oparciu o KSUA 3000, zgodnie z art. 90 g. ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej, za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2022 r.
- usługa przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 01.01.2023 r. – 30.06.2023 r.

W 2024 roku, tj. w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, świadczone były przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2023 następujące dozwolone usługi niebędące badaniem:

- zbadanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w formie ESEF spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi określone w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniające Dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2023;

Komitet Audytu po dokonaniu oceny niezależności firmy audytorskiej wyraził zgodę na świadczenie wszystkich ww. usług.

W roku 2023 Komitet Audytu odbył 7 posiedzeń. Członkowie Komitetu Audytu spotkali się w dniach: 21 marca 2023 r., 23 marca 2023 r., 10 maja 2023 r., 08 sierpnia 2023 r., 06 listopada 2023 r., 27 listopada 2023 r. oraz 22 grudnia 2023 r.

Wrocław, 22 kwietnia 2024 roku

Rafał Wasilewski
Prezes Zarządu

Maciej Mizuro
Wiceprezes Zarządu