

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ M.W. TRADE S.A. WE WROCŁAWIU
ZA ROK 2025**

Rada Nadzorcza M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”) przedstawia sprawozdanie sporządzone na podstawie art. 382 § 3¹ ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Dz.U. t.j. z 2024 r., poz. 18, ze zm. („KSH”) i zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

I. INFORMACJE NA TEMAT SKŁADU ORAZ DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ I JEJ KOMITETÓW.

WSTĘP

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

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu osób, powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ I JEJ KOMITETÓW

W skład Rady Nadzorczej na 1 stycznia 2025 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A.:

- w dniu 24 czerwca 2025 roku wpłynęły do Spółki rezygnacje z funkcji Członków Rady Nadzorczej Panów: Tomasza Mączki, Bogdana Wasilewskiego, Krzysztofa Piontki, Radosława Solana i Dawida Sukacza,
- w dniu 26 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję, która rozpoczęła się dnia 26 czerwca 2025 roku:
 - Pana Tomasza Mączkę,
 - Pana Bogdana Wasilewskiego,
 - Pana Radosława Solana,
 - Pana Krzysztofa Piontki,
 - Pana Dawida Sukacza,
- w dniu 29 sierpnia 2025 roku Pan Rafał Wasilewski, na podstawie uprawnienia wynikającego z §15 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, złożył do Spółki oświadczenie o powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Ireneusza Wąsowicza,
- w dniu 1 września 2025 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Radosława Solana, ze skutkiem na dzień jej złożenia.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2025 roku był następujący:

- Tomasz Mączka – Przewodniczący RN,
- Bogdan Wasilewski – Wiceprzewodniczący RN,
- Dawid Sukacz – Członek RN,
- Krzysztof Piontek – Członek RN,
- Ireneusz Wąsowicz – Członek RN.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

W 2025 roku niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu zasady 2.3. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” byli Pan Tomasz Mączka, Pan Radosław Solan (Członek Rady Nadzorczej do dnia 01.09.2025 r.), Pan Krzysztof Piontek, Pan Dawid Sukacz oraz Pan Ireneusz Wąsowicz (Członek Rady Nadzorczej od dnia 29.08.2025 r.), tj. spełniali oni kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie mieli rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej składa się w 100% z płci męskiej.

W ramach struktury Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Komitet Audytu jest kolegialnym ciałem doradczym i opiniodawczym, działającym na podstawie art. 128 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Celem funkcjonowania Komitetu Audytu jest w szczególności wspomaganie Rady Nadzorczej w wykonywaniu przez Radę Nadzorczą obowiązków kontrolnych i nadzorczych w obszarze sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, rewizji finansowej oraz systemu kontroli wewnętrznej i audytu.

W skład Komitetu Audytu na 1 stycznia 2025 roku wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

Radosław Solan - Przewodniczący Komitetu Audytu,
Krzysztof Piontek - Członek Komitetu Audytu,
Dawid Sukacz - Członek Komitetu Audytu.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A.:

- w dniu 1 września 2025 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Radosława Solana, ze skutkiem na dzień jej złożenia,
- w dniu 9 września 2025 roku Rada Nadzorcza powołała Członka Komitetu Audytu Pana Bogdana Wasilewskiego oraz powierzyła pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Panu Dawidowi Sukaczowi.
-

Skład Komitetu Audytu na 31 grudnia 2025 roku był następujący:

- Dawid Sukacz – Przewodniczący Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Krzysztof Piontek – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Bogdan Wasilewski – Członek Komitetu Audytu (Członek RN).

Do dnia 1 września 2025 r. wszyscy, a od dnia 9 września 2025 r. większość Członków Komitetu Audytu spełniała 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.

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości. Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTU M.W. TRADE S.A. W ROKU OBROTOWYM 2025

W roku 2025 Komitet Audytu podjął 10 uchwał.

W roku 2025 Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń. Członkowie Komitetu Audytu spotkali się w dniach: 25 marca 2025 r., 9 kwietnia 2025 r., 14 kwietnia 2025 r., 27 maja 2025 r., 24 września 2025 r. oraz 26 listopada 2025 r.

W roku 2025 Komitet Audytu między innymi:

- Dokonał monitoringu i weryfikacji procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz monitoringu wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej M.W. Trade za rok 2024, a nadto śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej M.W. Trade za I i III kwartał 2025 roku zawierających kwartalną informację finansową Spółki oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade za I półrocze 2025 roku zawierającego śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowego Spółki. W tym celu odbywał spotkania z Bieglym Rewidentem, Członkiem Zarząd odpowiedzialnym za finanse i Główną Księgową Spółki.
- Zapoznał się z projektem jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024, skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok 2024.
- Dokonywał analizy wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok 2024 oraz analizował główne zdarzenia oraz czynniki, które wpłynęły na te wyniki.
- Wydał rekomendację dotyczącą sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok obrotowy 2024 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok obrotowy 2024.
- Informował Radę Nadzorczą Spółki o wynikach badania oraz składał wyjaśnienia, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz określał swoją rolę w procesie badania.
- Dokonywał analizy bieżących wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. oraz raportów cash-flow. Analizował ryzyko finansowe (gł. kontynuacji działalności, płynności, operacyjne).
- Monitorował proces i system sprawozdawczo-księgowy, na podstawie m.in. informacji od Główniej Księgowej oraz Audytora Wewnętrznego.
- Dokonał przeglądu procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystywanych do tego celu systemów IT oraz procedur kontrolnych w zakresie sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy.
- Dokonał przeglądu stosowanej w 2024 roku polityki rachunkowości Spółki oraz Grupy Kapitałowej.
- Dokonał przeglądu wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za 2024 rok zgodnie z polityką wynagrodzeń na potrzeby Sprawozdania o wynagrodzeniach sporządzanego przez Radę Nadzorczą oraz poddania Sprawozdania Rady Nadzorczej ocenie biegłego rewidenta, wskutek czego wydał rekomendację dotyczącą przyjęcia przez Radę Nadzorczą przedmiotowego Sprawozdania.
- Odbył 4 spotkania (w dniach 25 marca 2025 r., 9 kwietnia 2025 r., 14 kwietnia 2025 r. oraz 24 września 2025 r.) z przedstawicielem Audytora Zewnętrznego Spółki, w tym w dniach 9 kwietnia 2025 r. i 24 września 2025 r. także bez udziału Członków Zarządu), podczas których omawiane były zagadnienia związane z badaniem sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok 2024 oraz przeglądem śródrocznego skróconego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za I półrocze 2025 roku,

- Dokonał kontroli niezależności i obiektywności firmy audytorskiej i członków jej zespołu, w tym kluczowego biegłego rewidenta (m.in. poprzez oświadczenia firmy audytorskiej, kluczowego biegłego rewidenta w tym zakresie, monitoring usług innych niż badanie świadczonych przez firmę autorską, wyrażanie zgód na dozwolone usługi dodatkowe nie będące badaniem, oświadczenia zarządów spółek z grupy kapitałowej MWT w zakresie usług innych niż badanie). Komitet Audytu nie zidentyfikował zagrożeń niezależności firmy audytorskiej oraz osób realizujących czynności rewizji finansowej.
- Dokonał okresowej aktualizacji informacji dotyczących firmy audytorskiej, w tym w zakresie możliwości wystąpienia sytuacji utraty przez firmę audytorską uprawnień do przeprowadzenia badania lub zajęcia innych przyczyn uniemożliwiających wybranej firmie audytorskiej przeprowadzenie badania (w tym poprzez analizę oświadczeń i informacji uzyskanych od firmy audytorskiej, ze środków masowego przekazu, wniosków zawartych w rocznym sprawozdaniu PANA oraz sprawozdania z przejrzystości firmy audytorskiej).
- Dokonał przeglądu systemu sprawozdawczości zarządczej.
- Dokonał oceny skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w Spółce w roku 2024, z uwzględnieniem w szczególności sprawozdania z oceny dokonanej przez Audytora Wewnętrznego, Audytora Zewnętrznego oraz Zarząd Spółki, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej.
- Dokonywał bieżącej oceny skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej. Szczegółowo weryfikowano sposób zarządzania ryzykami w Spółce. Komitet zapoznał się z treścią zaktualizowanej mapy ryzyk, podsumowującej proces identyfikacji i oceny ryzyka w Spółce, oceniał funkcjonowanie map ryzyka oraz monitorował główne obszary ryzyka, w tym kwestie prawne o istotnym znaczeniu dla Spółki.
- Dokonał przeglądu oraz oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych jako Emitenta papierów wartościowych.
- Dokonał przeglądu funkcjonowania obszaru zgodności z przepisami prawa oraz oceny jej adekwatności i skuteczności.
- Dokonał weryfikacji, na podstawie oświadczeń Zarządu, wystąpienia w Spółce istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.
- Monitorował działania i prace Audytu Wewnętrznego, w tym weryfikował realizację planu audytu wewnętrznego na 2025 rok oraz wykonanie zaleceń Komitetu Audytu, przyjmując okresowe oświadczenia Audytora Wewnętrznego w tym zakresie.
- Przyjął sprawozdanie z działalności Audytu Wewnętrznego w 2024 roku.
- Wydał rekomendację dotyczącą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą planu audytu wewnętrznego na 2026 rok.
- Weryfikował istnienie i ewentualne wdrożenie przez Spółkę rekomendacji i zaleceń formułowanych przez Audytora Zewnętrznego i Wewnętrznego.
- Dokonał analizy raportów/podsumowań i wniosków Audytu Wewnętrznego płynących z:
 - ✓ Przeglądu realizacji zadań w obszarze wypełniania obowiązków informacyjnych Spółki, m.in. w zakresie informacji opóźnionych,
 - ✓ przeglądu realizacji zadań w zakresie monitorowania płynności spółek zależnych,
 - ✓ przeglądu obiegu i obsługi korespondencji w systemie e-Doręczeń,
 - ✓ weryfikacji przyjętych w Spółce rozwiązań w obowiązującym systemie whistleblowing w świetle zaleceń praktyki.
- Dokonywał przeglądu funkcjonowania Audytu Wewnętrznego i oceny jego niezależności, w tym m.in. odbył spotkania z osobą pełniącą funkcję Audytora Wewnętrznego bez udziału Członków Zarządu.
- Monitorował skuteczność działania i adekwatność systemu sygnalistów lub innego sposobu zgłaszania nieprawidłowości, w tym systemu ochrony sygnalistów wewnętrznych oraz postępowania ze zgłoszeniami, odbierając informację na temat zgłoszonych nieprawidłowości oraz wyników podjętych działań wyjaśniających.

- Zapoznał się z przedstawioną przez Zarząd oceną zasobów kadrowych na kluczowych stanowiskach oraz aktualną strukturą organizacyjną Spółki.
- Dokonał okresowego przeglądu dokumentu „Regulamin Komitetu Audytu M.W. TRADE S.A.” i nie wprowadził zmian w aktualnie obowiązującym dokumencie.
- Dokonał okresowego przeglądu „Polityki dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w M.W. TRADE S.A.” i nie wprowadził zmian w aktualnie obowiązującym dokumencie.
- Dokonał okresowego przeglądu „Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych w M.W. Trade S.A.” i nie wprowadził zmian w aktualnie obowiązującym dokumencie.
- Monitorował wykonanie planu prac Komitetu Audytu, stwierdzając realizację wszystkich zadań przewidzianych na 2025 rok, ujętych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planie prac.
- Przyjął sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za 2024 rok.
- Przyjął plan prac Komitetu Audytu na rok 2026.
- Brał udział i nadzorował proces wyboru firmy audytorskiej, w sposób opisany w pkt. IV niniejszego Sprawozdania.

DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ M.W. TRADE S.A. W ROKU OBROTOWYM 2025

W roku 2025 Rada Nadzorcza podjęła 22 uchwały.

W roku 2025 Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń w dniach 25 marca 2025 r., 14 kwietnia 2025 r., 18 lipca 2025r., 9 września 2025 r. oraz 16 grudnia 2025 r.

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

- Analizowanie bieżących wyników finansowych Spółki i Grupy i ich ocenianie,
- Analizowanie głównych czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki i Grupy,
- Zatwierdzanie budżetu Spółki,
- Analizowanie okresowych sprawozdań finansowych,
- Zapoznawanie się z okresowymi informacjami Zarządu dotyczącymi bieżącej i planowanej działalności Spółki i Grupy,
- Zapoznawanie się z wynikami prac i okresowymi sprawozdaniami Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza w 2025 roku między innymi:

- Dokonała oceny sprawozdania z działalności Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024, a także wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2024 i zarekomendowała podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał zgodnie z tym wnioskiem.
- Przyjęła ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance, funkcji audytu wewnętrznego oraz sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego za rok obrotowy 2024.
- Sporządziła i przyjęła sprawozdanie dotyczące działalności Rady Nadzorczej w roku 2024.
- Sporządziła i przyjęła sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej MWT w roku 2024.
- Sporządziła i przyjęła sprawozdania Rady Nadzorczej z procedury okresowej oceny istotnych transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w I-III kwartale 2025 roku.
- Opiniowała projekty uchwał przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu.
- Dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych za lata 2025 i 2026.
- Zatwierdziła plan prac Komitetu Audytu na 2026 rok.

- Zatwierdziła plan audytu wewnętrznego na rok 2026.

Rada Nadzorcza zapoznała się także m.in. z informacją od Kluczowego Bieglego Rewidenta dotyczącą sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za 2025 rok oraz informacją dodatkową, monitorowała realizację planu prac przez Komitetu Audytu przyjmując do wiadomości informacje o statusie prac Komitetu Audytu otrzymywane na bieżąco od Przewodniczącego Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza monitorowała również działalność Audytora Wewnętrznego oraz realizację planu audytu wewnętrznego na rok 2025, oraz sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki.

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

Po zapoznaniu się z materiałami i informacjami przekazywanymi przez Zarząd Spółki i Komitet Audytu, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały na podstawie posiadanej wiedzy oraz zgodnie ze swoim przekonaniem i doświadczeniem działając w interesie Spółki.

Na wszystkich posiedzeniach Rady Nadzorczej stawiali się Członkowie Zarządu Spółki i przedstawiali Radzie Nadzorczej prognozy co do dalszej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A., informowali o bieżących działaniach operacyjnych, zarządzaniu ryzykiem, a także informowali o realizacji budżetu oraz wynikach finansowych Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Spółki układała się w sposób prawidłowy. Zarząd przedstawiał informacje dotyczące najważniejszych aspektów organizacyjnych, prawnych i finansowych związanych z działalnością Spółki, a także na bieżąco informował Radę Nadzorczą o sprawach objętych jej kompetencjami.

W 2025 roku Rada Nadzorcza działała w sposób efektywny z poszanowaniem obowiązujących ją regulacji.

W ocenie Rady Nadzorczej wszyscy jej członkowie dołożyli należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie Nadzorczej, korzystając ze swojej najlepszej wiedzy i doświadczenia.

Wykaz szczegółowych czynności podejmowanych przez Radę Nadzorczą znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które wraz z uchwałami podjętymi przez Radę Nadzorczą w 2025 roku archiwizowane są w siedzibie Spółki.

II. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380¹ KSH ORAZ OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 § 4 KSH.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Spółki układała się w sposób prawidłowy. Zarząd przedstawiał informacje (oraz dokumenty, sprawozdania i wyjaśnienia) dotyczące najważniejszych aspektów organizacyjnych, prawnych i finansowych związanych z działalnością Spółki oraz spółek zależnych, a także na bieżąco informował Radę Nadzorczą o sprawach objętych jej kompetencjami. Z dniem 21 lipca 2023 r., tj. z dniem rejestracji w KRS uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 26 z dnia 28 czerwca 2023 r. o zmianie Statutu, Statut wyłączył natomiast obowiązki informacyjne Zarządu określone w art. 380¹ § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych.

III. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382¹ KSH.

Z dniem 21 lipca 2023 r., tj. z dniem rejestracji w KRS uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 26 z dnia 28 czerwca 2023 r. o zmianie Statutu, Statut wyłączył prawo Rady Nadzorczej do zawierania umów z doradcą Rady Nadzorczej określone w art. 382¹ KSH.

IV. WYNIK OCENY SPRAWOZDAŃ ROCZNYCH SPÓŁKI ZA 2025 ROK

1. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 382 § 3 pkt 1 KSH oraz § 72 ust. 1 pkt 16 w zw. z § 73 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r., poz. 755 z późn. zm.), oświadcza, że zgodnie z oceną dokonaną przez Radę Nadzorczą Spółki sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. w roku 2025, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok obrotowy 2025, są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Na podstawie art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r., poz. 120) Rada Nadzorcza wraz z Zarządem są zobowiązani do zapewnienia, aby ww. sprawozdania spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

2. Rada Nadzorcza M.W. Trade S.A. we Wrocławiu („Spółka”) dokonała oceny:

- a) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. w roku obrotowym 2025,
- b) sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025,
- c) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok obrotowy 2025.

3. Ocena dokonana przez Radę Nadzorczą M.W. Trade S.A. została oparta na:

- treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta, tj. UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- spotkania z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem,
- informacji Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania sprawozdania finansowego,
- wynikach innych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych.

4. W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. w roku obrotowym 2025 zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. w roku obrotowym 2025, mając na uwadze rekomendację Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uznała, że zostało ono sporządzone rzetelnie i prawidłowo oraz zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2025, a informacje te są zgodne z informacjami

zawartymi w zbadanym przez audytora Spółki – firmę UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sprawozdaniu finansowym Spółki i skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. w roku obrotowym 2025 spełnia także wymagania przewidziane w obowiązujących przepisach prawa.

5. W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2025, mając na uwadze sporządzone przez audytora Spółki – firmę UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sprawozdanie z przeprowadzonego badania oraz rekomendację Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uznała, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 zostało sporządzone rzetelnie i prawidłowo oraz przedstawia wszystkie informacje niezbędne i istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 spełnia także wymagania przewidziane w obowiązujących przepisach prawa.

6. W ocenie Rady Nadzorczej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok obrotowy 2025 zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Po zapoznaniu się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok obrotowy 2025, mając na uwadze sporządzone przez audytora Spółki – firmę UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sprawozdanie z przeprowadzonego badania oraz rekomendację Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uznała, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 zostało sporządzone rzetelnie i prawidłowo oraz przedstawia wszystkie informacje niezbędne i istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok obrotowy 2025 spełnia także wymagania przewidziane w obowiązujących przepisach prawa.

V. WYNIK OCENY WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY

Na podstawie art. 382 § 3 pkt 2 KSH, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny wniosku Zarządu w sprawie sposobu pokrycia straty Spółki za rok 2025.

Rada Nadzorcza stwierdza, że przedłożony przez Zarząd Spółki wniosek odpowiada wymogom formalnym, zawarta zaś w nim propozycja jest uzasadniona aktualną sytuacją Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu, by poniesiona przez Spółkę w roku obrotowym 2025 strata netto w kwocie 3 093 610,54 zł (słownie: trzy miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset dziesięć złotych, 54/100) została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

VI. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, NADZORU ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z PRAWEM (COMPLIANCE) ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE RADA NADZORCZA PODEJMOWAŁA W CELU DOKONANIA TEJ OCENY

Poniższa ocena obejmuje zarówno ocenę, o której mowa w art. 382 §3¹ pkt 2) KSH, jak i w 2.11.3 DPSN2021.

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) dwóch spółek zależnych, tj. MW Rail S.A. (Jednostka Zależna, MWR) i spółki funkcjonującej obecnie pod nazwą MWT Investment Sp. z o.o. (Jednostka Zależna, MWTI). Pod koniec drugiego kwartału 2025 roku MWTI nabyła 100% udziałów w spółce MDW Kruszywa Sp. z o.o., a w trzecim kwartale 2025 roku MWR zawiązała z osobą fizyczną niepowiązaną ze Spółką, spółkę pod firmą MW Sigma Trade Sp. z o.o., które on wskazanych momentów wchodzi również w skład Grupy Kapitałowej.

Grupę Kapitałową stanowią Jednostka Dominująca oraz podmioty, nad którymi MWT sprawuje kontrolę.

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,
- wydobywanie żwiru, piasku, gliny i kaolinu,
- projektowanie, wytwarzanie i serwisowanie przyczep oraz naczep samochodowych, zabudów pojazdów specjalistycznych oraz podwozi samochodowych.

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 kontynuuje obsługę operacyjną istniejącego portfela wierzytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego spłaty.

Przychody ze sprzedaży Grupy w 2025 roku wyniosły 3 268 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego przychody ze sprzedaży wynosiły 468 tys. zł. Grupa większość przychodów generuje poprzez Jednostkę Zależną MW Sigma Trade.

Przychody ze sprzedaży Spółki w 2025 roku w wyniosły 722 tys. zł, czyli o 24 tys. zł więcej niż w 2024 roku, co oznacza wzrost o 3%.

Wyższe przychody narastająco wynikają głównie z wyższej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności Spółki, która w omawianym okresie wyniosła 8 896 tys. zł (w 1Y'2024 średnia wartość portfela wynosiła 7 627 tys. zł co oznacza wzrost o 17%). Aktualnie portfel wierzytelności Spółki stanowią w większości pożyczki udzielone Jednostkom Zależnym.

Spółka w 2025 roku generowała przychody odsetkowe głównie z posiadanego portfela bilansowego składającego się z produktów pożyczkowych dla jednostek powiązanych i produktów restrukturyzacyjnych oferowanych pierwotnie jednostkom samorządu terytorialnego, a także z lokat zakładanych od nadwyżek środków pieniężnych.

W 2025 roku Grupa nie generowała nowej kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej w obszarze usług finansowych.

W 2024 roku Grupa nie generowała nowej kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej w obszarze usług finansowych.

Spółka MWR wygenerowała w 2025 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 96 tys. PLN, co oznacza wzrost o 717%. Wysoki wzrost wynika z tego, że MWR rozpoczęła najem swojego taboru kolejowego w ostatnim kwartale 2024 i kontynuowała tę działalność przez większość roku 2025.

Przychody nowopowstałej spółki MWST wyniosły 2 349 tys. PLN, co stanowiło 72% przychodów Grupy.

Zagregowane koszty poniesione przez Grupę w 2025 roku wyniosły 9 387 tys. zł i były wyższe od analogicznego okresu o 122% (w 1Y'24 wyniosły 4 274 tys. zł). Wyższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2024 roku, wynikały głównie ze wzrostu świadczeń pracowniczych o 2 054 tys. (na co wpłynęło przede wszystkim rozpoczęcie działalności przez spółkę MW Sigma Trade S.A.).

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w 2025 roku wyniosły 4 689 tys. zł i były wyższe od analogicznego okresu o 36% (w 1Y'24 wyniosły 3 453 tys. zł). Wyższe koszty, w odniesieniu do analogicznego okresu z 2024 roku, wynikały głównie ze wzrostu świadczeń pracowniczych o 568 tys.

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Grupa wypracowała ujemny wynik netto w wysokości 6 418 tys. PLN. W okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. Grupa wypracowała ujemny wynik netto w wysokości 3 262 tys. PLN. Jest to wynik gorszy o 3 156 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Spółka wypracowała ujemny wynik netto w wysokości 3 094 tys. PLN. Jest to wynik gorszy o 853 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2025 r. wynosiła 21 035 tys. zł. Wartość sumy bilansowej Spółki na koniec 2025 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2024 zmalała o 2 484 tys. zł, czyli o 9% (z poziomu 26 519 tys. zł na koniec 2024 roku).

Udział kapitałów własnych w finansowaniu Grupy wg stanu na 31.12.2025 r. wynosił 85%. Pozostałą część stanowią zobowiązania długo i krótkoterminowe. Łączna wartość zobowiązań zwiększyła się z 1 924 tys. zł na koniec 2024 roku do 3 399 tys. zł wg stanu na dzień 31.12.2025 r.

Wskaźnik zadłużenia Grupy liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 31.12.2025 r. wynosił 16,2%.

Wskaźnik zadłużenia Spółki liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 31.12.2025 r. wynosił 9,5% (suma zobowiązań wzrosła o 853 tys. w porównaniu do 2024 roku).

Najistotniejszymi, nietypowymi ze względu na wielkość, zdarzeniami mającymi wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne Grupy, w 2025 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, było:

- w dniu 13 czerwca 2025 roku spółka zależna MWTI nabyła 100% udziałów w spółce MDW Kruszywa Sp. z o.o. z siedzibą w Cychrach (MDW Kruszywa), która posiada koncesję na wydobywanie metodą odkrywkową kopaliny głównej – kruszywa naturalnego żwirowo-piaszczystego oraz kopaliny towarzyszącej - kruszywa naturalnego piaszczystego ze złoża „Namyślin – Wielopole” o powierzchni 46 ha. W dniu 4 września 2025 roku zarejestrowana została w KRS zmiana siedziby spółki MDW Kruszywa Sp. z o.o., którą jest Wrocław;
- w dniu 8 lipca 2025 roku spółka zależna MWR zawiązała z osobą fizyczną niepowiązaną z M.W. Trade S.A. spółkę pod firmą MW Sigma Trade Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiot działalności MW Sigma Trade Sp. z o.o. (wg PKD) to m.in. produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli; produkcja przyczep i naczep, naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń;
- w dniu 1 grudnia 2025 roku MWR otrzymała od Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji zawiadomienie o udzieleniu przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji koncesji na obrót specjalny, tj. na (1) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym (2) obrót technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. W dniu 18 marca 2026 roku MWR otrzymała od Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji decyzję o zmianie ww. koncesji obejmującej m.in. rozszerzenie przedmiotu koncesji. Po zmianie, przedmiot koncesji MWR obejmuje 1) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, 2) obrót technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, 3) obrót materiałami wybuchowymi, 4) obrót bronią oraz 5) obrót amunicją;
- w dniu 8 grudnia 2025 roku MWST otrzymała od Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji zawiadomienie o udzieleniu koncesji na obrót specjalny, tj. na (1) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym (2) obrót technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. W dniu 25 marca 2026 roku MW Sigma Trade Sp. z o.o., otrzymała od Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji decyzję o zmianie ww. koncesji obejmującej m.in. rozszerzenie przedmiotu koncesji. Po zmianie, przedmiot koncesji MWST obejmuje 1) wytwarzanie i obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, 2) obrót technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym;
- w dniu 5 marca 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MWST, podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MWST oraz wyłączenia prawa pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym. MWT przystąpiła do spółki MWST i objęła 10.799 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 539.950,00 zł, z 36.000 nowych udziałów utworzonych w podwyższonym kapitale zakładowym MWST; w dniu 13 marca 2026 roku MWT zawarła ze spółką zależną MWTI umowę sprzedaży 5.399 udziałów w MWST o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 269.950,00 zł. Skutek rozporządzający w zakresie przejścia własności ww. udziałów na MWTI nastąpił

z chwilą wpisu podwyższenia kapitału zakładowego MWST w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. z dniem 19 marca 2026 roku;

- w dniu 23 marca 2026 r. MWT zawarła VR Factory Games S.A. z siedzibą w Warszawie oraz osobą fizyczną („Inwestor”) posiadającą 20% akcji w MWR (która jest podmiotem zależnym od MWT, a w którym MWT posiada 8.000.000 akcji stanowiących 80% wszystkich akcji) umowy inwestycyjnej, w której strony uzgodniły parametry transakcji, polegającej na wniesieniu aportem przez MWT oraz Inwestora na rzecz VR Factory Games S.A. („VRFG”) wszystkich posiadanych akcji w MWR, stanowiących łącznie 100% akcji tej spółki, w zamian za wyemitowanie przez VRFG na rzecz MWT i Inwestora łącznie 229.931.561 nowych akcji, po cenie emisyjnej 0,13 zł za każdą akcję, w proporcji odpowiadającej udziałowi posiadanemu w MWR, gdzie MWT obejmie 183.945.249 akcji co stanowić będzie 70% udziału w kapitale podstawowym. Wartość MWR została oszacowana przez niezależny podmiot na kwotę 29.989.421 zł;
- w dniu 20 kwietnia 2026 r. roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki VRFG, którego porządek obrad obejmował m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego VRFG, z wyłączeniem prawa poboru istniejących akcjonariuszy, w drodze emisji nowych akcji, które zostały zaoferowane spółce MWT oraz Inwestorowi i pokryte aportem w postaci 100% akcji MWR. W ramach obrad wskazanego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto również uchwałę o zmianie statutu spółki VRFG odzwierciedlającej ww. kwestie oraz w zakresie zmiany nazwy spółki VRFG. W wyniku ww. uchwały dotychczasowa nazwa VR Factory Games S.A. została zmieniona na Sigma Defence S.A. W dniu 20 kwietnia 2026 r. w wykonaniu ww. uchwały miało miejsce podpisanie pomiędzy MWT a VRFG umów przeniesienia akcji MWR oraz umów objęcia wyemitowanych przez VRFG akcji nowej emisji. Ww. zmiany będą skuteczne z dniem wpisania do właściwych rejestrów;
- po dniu bilansowym nastąpiła całkowita spłata portfela wierzytelności Spółki opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego jednostek samorządu terytorialnego.

Zarząd Spółki przygotował nową strategię rozwoju Spółki i rozpoczął proces jej wdrażania. Jej elementem było podjęcie decyzji o zaprzestaniu dalszych inwestycji w rozwój działalności związanej z najmem wagonów z uwagi na przedłużającą się dekoniunkturę na tym rynku oraz podjęcie decyzji o zawiązaniu z osobą fizyczną niepowiązaną z M.W. Trade S.A. spółki pod firmą MW Sigma Trade Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest m.in. produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych oraz produkcja przyczep i naczep, naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń. Na bazie tej spółki, obok jej podstawowej działalności, ma być rozwijana działalność handlowa i produkcyjna w obszarze sektora obronnego („defence”).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia te działania.

2. Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki nadzorowała - w tym za pośrednictwem działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej Komitetu Audytu - System Kontroli Wewnętrznej w Spółce, którego istotą jest zapewnienie efektywnej działalności Spółki oraz zgodności z odpowiednimi przepisami prawa we wszystkich sferach działalności Spółki.

Na funkcjonujący w Spółce System Kontroli Wewnętrznej składają się mechanizmy kontroli ryzyka (zawarte w regulacjach wewnętrznych Spółki oraz w systemach informatycznych) wraz z kontrolą funkcjonalną (sprawowaną przez każdego pracownika) oraz Audyt Wewnętrzny (którego zadania są realizowane przez Audytora Wewnętrznego Spółki).

Spółka posiada wyodrębnioną komórkę Audytu Wewnętrznego w strukturze organizacyjnej, podlegającą bezpośrednio organizacyjnie Prezesowi Zarządu, a funkcjonalnie Przewodniczącemu Komitetu Audytu. Komitet Audytu M.W. Trade S.A. na bieżąco monitorował niezależność, obiektywizm Audytora Wewnętrznego oraz jakość i zakres współpracy Spółki z Audytorem Wewnętrznym przy realizacji zadań wynikających z planu audytu.

Rada Nadzorcza, przy wsparciu Komitetu Audytu, zatwierdza plany audytu wewnętrznego i otrzymuje opracowane raporty. Realizację planu audytu monitoruje Komitet Audytu, zlecając Audytorem Wewnętrznemu również zadania dodatkowe. Audytor Wewnętrzny zdaje Komitetowi Audytu okresowe raporty z realizowanych

prac. Z kolei Komitet Audytu na bieżąco informuje Radę Nadzorczą o swojej działalności oraz zdaje Radzie Nadzorczej sprawozdanie roczne ze swojej działalności wraz z samooceną pracy Komitetu Audytu.

Plan audytu wewnętrznego na 2025 rok został zrealizowany.

Zdaniem Rady Nadzorczej funkcja Audytu Wewnętrznego jest realizowana w Spółce w sposób zgodny z prawem i przyjętymi standardami audytu wewnętrznego.

Członkowie Zarządu czuwają nad obszarem compliance w każdym z dziedzin/funkcji, które są przypisane do danego Członka Zarządu. Nad monitoringiem compliance czuwa Wiceprezes Zarządu, przy wsparciu dedykowanego Pracownika oraz/lub przy współpracy z zewnętrznymi kancelariami prawnymi. W Spółce dokonywane są, w ramach systemu kontroli wewnętrznej i compliance, oceny funkcji zgodności działania Spółki z obowiązującymi przepisami.

Ryzyko compliance jest identyfikowane, monitorowane, zarządzane oraz raportowane. Obowiązująca od dnia 25.09.2024 r. „Procedura wewnętrznego mechanizmu whistleblowing w M.W. Trade S.A.”, m.in. przewiduje dla kręgu osób określonych ww. procedurą możliwość zgłaszania, w tym również anonimowo, zdefiniowanych naruszeń prawa i/lub wewnętrznych regulacji i standardów etycznych. Zgłoszenia mogą być dokonywane w formie pisemnej, na wniosek osobiście, a przez Pracowników również za pomocą elektronicznej platformy. Ww. procedura wskazuje również na możliwość zgłoszenia zewnętrznego do odpowiednich organów. Od czasu obowiązywania Procedury, w tym także w 2025 roku, do Spółki nie wpłynęły żadne zgłoszenia, nie zaraportowano jej nieprawidłowości czy nadużyć.

Kontrola funkcjonalna, na którą składa się ogół działań i mechanizmów, które mają na celu samokontrolę Pracowników przy realizacji zadań i procesów oraz eliminację błędów na etapie ich realizacji, obejmuje wszystkie procesy w Spółce, a osoby odpowiedzialne stosują adekwatny poziom kontroli, właściwy dla danego procesu.

Spółka posiada ustrukturyzowany proces identyfikacji i oceny ryzyka, którym są objęte wszystkie obszary funkcjonowania Spółki. Podsumowanie wyników tego procesu zostało zawarte w dokumencie „Mapy ryzyka”. Monitorowanie głównych zagrożeń dla działalności Spółki oraz nadzór nad zarządzaniem istotnymi ryzykami przez Zarząd odbywa się w sposób ciągły m.in. na podstawie raportów finansowych przesyłanych do Członków Rady Nadzorczej oraz okresowo na podstawie materiałów prezentowanych podczas posiedzeń Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej oraz wysyłanych informacji bieżących ad hoc.

W odniesieniu do sprawozdawczości finansowej efektywność objętego Systemem Kontroli Wewnętrznej procesu sporządzania sprawozdań finansowych monitorowana była przez Komitet Audytu w okresach kwartalnych, a dodatkowo, w okresach półrocznych, weryfikowana przez kluczowego biegłego rewidenta. Nie zidentyfikowano nieprawidłowości w działaniu funkcji i systemów wewnętrznych, które mogłyby zagrażać poprawności procesu sprawozdawczego. Spółka posiada stabilny, kompetentny zespół pracowników, który wykorzystuje w swojej pracy odporne systemy i funkcje. Nie doszło również do zaburzeń terminowości procesów sprawozdawczych.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka posiada systemy zarządzania kluczowymi ryzykami, a Zarząd Spółki prawidłowo identyfikuje rodzaje ryzyka istotne dla Spółki oraz skutecznie nimi zarządza.

W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujący w Spółce System Kontroli Wewnętrznej został zaprojektowany poprawnie co do funkcji, mechanizmów zapobiegania i wykrywania nadużyć czy ludzkich błędów, wykorzystania kompetencji zespołu i stanowi szereg rozwiązań umożliwiających efektywne i bezpieczne zarządzanie Spółką.

Funkcjonujące w Spółce Systemy Kontroli Wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz Audytu Wewnętrznego Rada Nadzorcza ocenia jako adekwatne i skuteczne.

Wynikająca z niniejszego dokumentu ocena funkcjonowania w Spółce opisanych wyżej systemów i funkcji oparta została na przekazywanych okresowo bezpośrednio Radzie Nadzorczej lub za pośrednictwem Komitetu Audytu

informacjach pochodzących odpowiednio od Zarządu Spółki, Audytora Zewnętrznego, Audytora Wewnętrznego oraz Pracowników Spółki odpowiedzialnych za poszczególne systemy i funkcje. Istotne dla przedmiotowej oceny informacje zawarte zostały w pisemnych raportach/sprawozdaniach oraz ustnych wyjaśnieniach ww. osób, co znalazło odzwierciedlenie w zapisach z protokołów posiedzeń Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza w ramach weryfikacji otrzymanych informacji przeprowadziła samodzielną analizę stanu faktycznego. Ogół informacji, z którymi miała możliwość zapoznać się Rada Nadzorcza wraz z dostępnymi materiałami źródłowymi dały podstawę do uznania otrzymanych sprawozdań za kompletne i wiarygodne.

VII. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH ICH STOSOWANIA OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH

Spółka w 2025 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 S.A. z dnia 29 marca 2021 roku („DPSN2021”).

Spółka przekazała informację o stanie stosowania DPSN2021 w dniu 30 lipca 2021 roku raportem EBI, a następnie 28 lutego 2024 roku i 8 stycznia 2025 roku Informacje na temat stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w dokumencie DPSN2021, Spółka publikuje na swojej korporacyjnej stronie internetowej, wskazując jakie rekomendacje i zasady szczegółowe są stosowane, od których odstąpiono, z jednoczesnym podaniem przyczyn odstąpienia od ich stosowania.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem Zarządu Spółki dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego. Z zastrzeżeniem przyjętych i podanych przez Spółkę odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego, Rada Nadzorcza nie stwierdza naruszeń w stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę. Informacja o stanie stosowania DPSN2021 z 28 lutego 2024 roku i 8 stycznia 2025 roku jest zgodna z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku.

Udostępnione przez Spółkę informacje dotyczące stosowania ładu korporacyjnego są aktualne, wyczerpujące, rzetelne i zgodne z wymogami wynikającymi z przepisów prawa.

Rada Nadzorcza dokonała oceny stosowania wybranych zasad poprzez weryfikację zawartych informacji na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje inwestorskie oraz analizę ich spójności. Ponadto Rada Nadzorcza dokonała weryfikacji, czy Spółka zamieszcza w wybranej sekcji strony internetowej prawidłowe dokumenty i informacje w tym zakresie zgodne ze stanem faktycznym opublikowanym w stosownych raportach. Rada Nadzorcza prowadzi również bieżący monitoring polityki informacyjnej Spółki.

Reasumując, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

VIII. OCENA ZASADNOŚCI WYDATKÓW DOTYCZĄCYCH ZASADY 1.5. DPSN2021

Spółka nie prowadzi zasadniczo działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, nie prowadzi ona też w tym zakresie polityki. W 2025 roku Spółka nie poniosła przedmiotowych wydatków.

IX. INFORMACJA NA TEMAT STOPNIA REALIZACJI POLITYK RÓŻNORODNOŚCI

Spółka posiada „Politykę różnorodności wobec członków Zarządu”, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą uchwałą z 28 czerwca 2021 r., zmienioną uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 marca 2024 r. Rada Nadzorcza stwierdza, że skład Zarządu w 2025 roku nie odzwierciedlał różnicowania pod względem płci na poziomie nie niższym niż 30%, jednak Rada Nadzorcza obsadzając Zarząd kierowała się zasadą, zgodnie z którą naczelnym celem obsadzenia Zarządu jest zapewnienie Spółce kadry zarządzającej spełniającej najwyższe standardy oraz dającej rękojmię efektywności na najwyższym poziomie, przede wszystkim na podstawie posiadanych przez poszczególne osoby umiejętności, kwalifikacji oraz zdolności, w tym zdolności interpersonalnych, realizując postanowienia ww. Polityki różnorodność w pozostałym zakresie.

Spółka natomiast nie posiada „Polityki różnorodności wobec członków Rady Nadzorczej”, której ewentualne wdrożenie należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

X. ZAKOŃCZENIE

Sprawozdanie niniejsze zostało sporządzone stosownie do wymogów art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem postanowień stosowanych przez Spółkę Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2021.

Sprawozdanie niniejsze zostało przyjęte w drodze uchwały Rady Nadzorczej celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

Przedstawiając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. w roku obrotowym 2025;
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. za rok obrotowy 2025;
- zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2025;
- podjęcie uchwały w sprawie sposobu pokrycia straty netto za rok 2025 zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki;
- udzielenie Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za rok 2025.

Tomasz Mączka _____

Bogdan Wasilewski _____

Dawid Sukacz _____

Krzysztof Piontek _____

Ireneusz Wąsowicz _____