

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

ZA OKRES 01.01.2022 – 31.12.2022

Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności jednostki za okres 01.01.2022 – 31.12.2022

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami), Zarząd jest zobowiązany do sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Spółki w okresie obrotowym obejmuje:

	Strona
1. Informacje ogólne o Spółce	[3]
2. Charakterystyka działalności Spółki	[5]
3. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Spółki	[5]
4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki	[6]
5. Czynniki ryzyka i zagrożenia	[9]
6. Przewidywany rozwój Spółki	[16]
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	[16]

Jarosław Dubiński

Ewa Ogryczak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 maja 2023 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Spółka” lub „MCI Management”)

Siedziba Spółki: 00-843 Warszawa, Rondo Ignacego Daszyńskiego 1

W Spółce występują następujące organy: Zgromadzenie Wspólników, Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Umowy Spółki.

1.2. REJESTRACJA

W dniu 20 lipca 2001 r. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka w momencie rejestracji miała nazwę MCI Sp. z o.o., która w późniejszym okresie uległa zmianie na Alternative Investment Partners Sp. z o.o., a następnie na MCI Management Sp. z o.o.

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 896-11-58-226

REGON Spółki: 931189821

1.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ORGANÓW SPÓŁKI

Zarząd Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

1.4. STRUKTURA KAPITAŁU SPÓŁKI

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 16.935.000 (szesnaście milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 33.870 (trzydzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.

Udziałowiec	Liczba udziałów (w szt.)	Wartość udziałów (w tys. PLN)	Udział procentowy
Tomasz Czechowicz	33 774	16 887,00	99,72%
Wojciech Czechowicz	46	23,00	0,14%
Ewa Ogryczak	14	7,00	0,04%
Jarosław Dubiński	12	6,00	0,04%
Franciszek Hutten- Czapski	23	11,50	0,07%
MCI Capital ASI S.A.	1	0,50	0,00%
Razem	33 870	16 935,00	100,00%

W trakcie 2022 r. oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania miały miejsce poniższe zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 6 października 2022 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podwyższony został kapitał Spółki z kwoty 16.427.000,00 zł do kwoty 16.935.000,00 zł tj. o kwotę 508.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 1.016 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte wyłącznie przez Pana Tomasza Czechowicza. Nowe udziały zostały objęte w całości w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1 028 648 akcji zdematerializowanych na okaziciela wyemitowanych przez MCI Capital ASI S.A. o wartości 34 932 886 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 października 2022 r.

1.5. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Przedmiotem działalności Spółki w 2022 r. zgodnie z Umową Spółki jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawową działalnością Spółki są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital ASI S.A. (dalej „MCI”) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz działalność holdingów finansowych.

Inwestycje finansowane są kapitałem własnym oraz zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, obligacjami, weksłami i innymi.

3. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY SPÓŁKI

Udział w wyniku jednostek podporządkowanych

Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności (tj. udział Spółki w wynikach finansowych MCI Capital ASI S.A.) w 2022 r. wyniósł 111,7 mln zł, podczas gdy w 2021 r. udział ten kształtował się na poziomie 369,7 mln zł. Niższy wynik w 2022 r. był rezultatem wygenerowania niższego wyniku przez MCI Capital ASI S.A. (zysk netto w 2022 r. wyniósł 143,3 mln zł wobec 465,8 mln zł w 2021 r.).

Struktura przychodów Spółki

Przychody osiągnięte w 2022 r. wyniosły 1,1 mln zł i kształtowały się na poziomie analogicznym jak w 2021 r. (1,1 mln zł). Przychody składały się przede wszystkim z przychodów odsetkowych od udzielonych pożyczek oraz przychodów z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości za 2022 r. wyniosły 0,1 mln zł i były na nieznacznie niższym poziomie jak w 2021 r. (0,2 mln zł).

Struktura kosztów Spółki

Koszty poniesione przez Spółkę w 2022 r. kształtowały się na poziomie 23,3 mln zł, podczas gdy w 2021 r. koszty ogółem wyniosły 20,8 mln zł.

Wzrost kosztów Spółki wynika głównie z wyższego poziomu kosztów finansowych o 2,3 mln zł (21,7 mln zł w 2022 r. wobec 19,5 mln zł w 2021 r.) w związku z wyższym kosztem odsetek od weksli o 2,1 mln zł (wzrost z 2,4 mln zł w 2021 r. do 4,5 mln zł w 2022 r.) oraz pojawieniem się kosztu odsetek od pożyczek w kwocie 0,1 mln zł. Koszty odsetek od obligacji pozostał na niezmiennym poziomie (17,1 mln zł w 2021 r. i 2022 r.). Wzrost kosztów odsetek od weksli był spowodowany wzrostem salda zobowiązań z tytułu weksli z 65 mln zł na 31 grudnia 2021 r. do 114,9 mln zł na 31 grudnia 2022 r. Pomimo spadku salda zobowiązań z tytułu obligacji z 245,3 mln zł na 31 grudnia 2021 r. do 166,9 mln zł na 31 grudnia 2022 r., w związku z wykupem obligacji serii D (nominał 16 mln zł), serii F (nominał 26 mln zł) oraz serii G (nominał 32 mln zł), w związku z wzrostem stóp procentowych, nie uległy zmniejszeniu koszty z tytułu obligacji.

Koszty działalności operacyjnej poniesione przez Spółkę w 2022 r. były wyższe o 0,3 mln zł w stosunku do 2021 r. Koszty zarówno w 2022 r., jak i w 2021 r. składały się głównie z kosztów usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń.

Porównanie straty/zysku netto Spółki w latach 2022 – 2021

W 2022 r. Spółka zrealizowała zysk netto na poziomie 89,5 mln zł wobec zysku netto na poziomie 350,0 mln zł w 2021 r. Największy wpływ na wygenerowany zysk miał udział w wyniku jednostek podporządkowanych, tj. 111,7 mln zł (369,7 mln zł w 2021 r.). Akcje spółki

MCI Capital ASI S.A. wyceniane są metodą praw własności, co oznacza, że do rachunku zysków i strat MCI Management każdorazowo odnoszony jest udział MCI Management (równy procentowi posiadanego udziału w spółce; prawo do udziałów w aktywach netto jednostek podporządkowanych) w wyniku tej spółki oraz zmiany w jej pozostałych składnikach kapitałów.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2022 r. aktywa Spółki wyniosły 1 546,3 mln zł. Nastąpił wzrost aktywów w stosunku do 31 grudnia 2021 r. o kwotę 90,6 mln zł głównie na skutek wzrostu wartości akcji MCI Capital ASI S.A. (wzrost o 91,6 mln zł), aktywów finansowych w postaci pożyczek udzielonych (wzrost o 1,5 mln zł), co zostało częściowo skompensowane przez spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (spadek o 2,7 mln zł).

Po stronie pasywów wzrost ten dotyczył głównie zmian kapitałowych związanych z osiągniętym zyskiem oraz podwyższeniem kapitału (szczegółowa informacja na temat podwyższenia kapitału w 2022 roku znajduje się w punkcie 1.4 „Struktura kapitału Spółki”) w nieznacznym zakresie skompensowanych spadkiem zobowiązań finansowych (szczegółowa informacja na temat zmiany struktury zobowiązań finansowych w 2022 roku znajduje się w punkcie 4.3 „Podsumowanie sytuacji kredytowej Spółki”).

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała ujemny kapitał pracujący (tj. nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 265,7 mln zł). Ujemny kapitał pracujący zostanie pokryty głównie z wpływów z tytułu emisji obligacji lub zewnętrznego finansowania w postaci kredytów. Spółka finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Spółki. Na dzień 31 grudnia 2022 r. krótkoterminowe zobowiązania kształtowały się na poziomie 288,7 mln zł, z czego zobowiązania z tytułu obligacji stanowiły 148,2 mln zł (w tym 124,4 mln zł stanowiły zobowiązania do podmiotów powiązanych – serie obligacji H i E), zobowiązania z tytułu weksli stanowiły 114,9 mln zł (w całości zobowiązania do podmiotów powiązanych), zobowiązania z tytułu pożyczek stanowiły 25,4 mln zł (w całości zobowiązania do podmiotów powiązanych) oraz pozostałe zobowiązania 0,1 mln zł (głównie z tytułu dostaw i usług).

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Nie są istotne dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji jednostki.

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Nie są istotne dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji jednostki.

4. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

4.1. Istotne zdarzenia w działalności Spółki w roku obrotowym

Wpływ wojny na Ukrainie na inwestycje Funduszy, w których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa MCI (Fundusze MCI)

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się inwazja Rosji na Ukrainę, co w znaczący sposób wpłynęło na światowe rynki finansowe oraz realia prowadzenia działalności w regionie Europy Środkowo-Wschodniej („EŚW”). Niektóre z efektów tych wydarzeń to znaczne osłabienie walut

regionu EŚW, w tym Polski, podwyższenie stóp procentowych, wzrost cen surowców i energii oraz spadek cen akcji na giełdach.

Subfundusz **MCI.EuroVentures 1.0.** wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), gdzie Grupa MCI Capital ASI S.A. posiada 99,5% certyfikatów inwestycyjnych (według stanu na 31.12.2022), nie posiada inwestycji w Rosji lub Ukrainie, dlatego w ujęciu wycenowym, poza przejściowymi spadkami wycen (wynikającymi ze spadków wycen spółek porównywalnych) nie obserwujemy realnego wpływu wojny na sytuację spółek z portfela tego Subfunduszu.

W przypadku subfunduszu **MCI.TechVentures 1.0.** wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.TV), gdzie Grupa MCI Capital ASI S.A. wraz z MCI.EV posiada 48,5% certyfikatów inwestycyjnych, **91%** wartości aktywów netto tego subfunduszu **nie jest** bezpośrednio powiązane z Rosją. Jedynie Travelata jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

Zarządy MCI Management Sp. z o.o., MCI Capital ASI S.A. i MCI Capital TFI S.A. na bieżąco monitorują wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji na działalność funduszy/subfunduszy oraz spółek wchodzących w skład Grupy MCI Capital ASI S.A. Mając powyższe na względzie, w 2022 r. w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu MCI Capital TFI S.A., zostały dokonane odpowiednie odpisy aktualizujące wartość wybranych inwestycji, które odzwierciedlają wpływ bieżącej sytuacji rynkowej na wartość godziwą poszczególnych inwestycji.

Należy podkreślić, że Zarządy MCI Management Sp. z o.o., MCI Capital ASI S.A. i MCI Capital TFI S.A. zakładają, że poza przejściowym spadkiem wycen wynikającym z generalnej przeceny rynkowej, w średnim/dłuższym okresie ta część aktywów Funduszy MCI, która nie jest powiązana z rynkiem rosyjskim lub ukraińskim nie będzie istotnie dotknięta sytuacją wojenną.

Wyplata dywidendy przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2022 r. MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę z zysku 2021 roku w kwocie 5 mln zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 6 października 2022 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podwyższony został kapitał Spółki z kwoty 16.427.000,00 zł do kwoty 16.935.000,00 zł tj. o kwotę 508.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 1.016 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte wyłącznie przez Pana Tomasza Czechowicza. Nowe udziały zostały objęte w całości w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1 028 648 akcji zdematerializowanych na okaziciela wyemitowanych przez MCI Capital ASI S.A. o wartości 34 932 886 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 października 2022 r.

Transakcje nabycia przez MCI Management Sp. z o.o. akcji MCI Capital ASI S.A.

W dniu 6 października 2022 r. MCI Management Sp. z o.o. wszedł w posiadanie 1 028 648 akcji MCI Capital ASI S.A. wniesionych do spółki przez Tomasza Czechowicza jako aport akcji na poczet objęcia nowych udziałów w spółce MCI Management Sp. z o.o. (szczegóły zostały opisane również powyżej, tj. w punkcie „Podwyższenie kapitału zakładowego MCI Management Sp. z o.o.”).

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku MCI Management Sp. z o.o. za 2021 r.

W dniu 6 czerwca 2022 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdanie finansowe i sprawozdanie zarządu z działalności MCI Management Sp. z o.o. za rok 2021 oraz sprawozdanie finansowe i sprawozdanie zarządu z działalności Grupy MCI Management Sp. z o.o. za rok 2021. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło, że zysk netto MCI Management Sp. z o.o. za rok 2021 w kwocie 349.957.855,97 zł został podzielony w następujący sposób:

- 5.000.050,26 zł na wypłatę dywidendy,
- 344.957.805,71 zł na kapitał zapasowy.

Wykup obligacji serii D przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 21 września 2022 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała wykupu 16.000 szt. obligacji serii „D” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 zł. Wraz z wykupem wartości nominalnej obligacji, MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła odsetki od tych obligacji w kwocie 4,8 mln zł.

Wykup obligacji serii F przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 23 września 2022 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała wykupu 26.000 szt. obligacji serii „F” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 26.000.000 zł. Wraz z wykupem wartości nominalnej obligacji, MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła odsetki od tych obligacji w kwocie 6,24 mln zł.

Wykup obligacji serii G przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 19 grudnia 2022 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała wykupu 32.000 szt. obligacji serii „G” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 32.000.000 zł. Wraz z wykupem wartości nominalnej obligacji, MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła odsetki od tych obligacji w kwocie 7,69 mln zł.

4.2. Istotne zdarzenia w działalności Spółki po zakończeniu roku obrotowego

Po zakończeniu roku obrotowego miały miejsce następujące istotne zdarzenia w działalności Spółki:

- w dniu 22 lutego 2023 r. Spółka wyemitowała weksel własny o wartości nominalnej 3 mln zł. Weksel został objęty przez spółkę MCI Venture Projects VI Sp. z o.o. Termin wykupu weksła upływa w dniu 22 sierpnia 2023 r.
- w dniu 22 lutego 2023 r. Spółka wykupiła weksel własny objęty przez MCI Venture Projects VI Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 mln zł. Łączna wartość wykupu wraz z naliczonymi odsetkami wyniosła 1,045 mln zł.
- w dniu 2 marca 2023 r. Spółka wykupiła weksel własny objęty przez fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nominalnej 17,8 mln zł. Łączna wartość wykupu wraz z naliczonymi odsetkami wyniosła 19,1 mln zł.
- w dniu 2 marca 2023 r. Spółka wyemitowała weksel własny o wartości nominalnej 20 mln zł. Weksel został objęty przez spółkę MCI Venture Projects VI Sp. z o.o. Termin wykupu weksła upływa w dniu 2 marca 2024 r.
- w okresie od 1 stycznia 2023 r. do dnia publikacji Spółka udzieliła dodatkowe pożyczki Tomaszowi Czechowiczowi na łączną kwotę 0,4 mln EUR. Termin spłaty pożyczek przypada na 31 grudnia 2023 r.

4.3. Podsumowanie sytuacji kredytowej Spółki

Zadłużenie MCI Management

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych weksli i obligacji		
	31.12.2022 (tys. PLN)	31.12.2021 (tys. PLN)
do 1 roku	288 538	227 888
od 1 roku do 3 lat	19 323	82 397
od 3 do 5 lat	0	0
Powyżej 5 lat	0	0
Suma	307 861	310 285

Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów oraz emisji weksli i obligacji w 2022 r. spadło o 2,4 mln zł. Spadek ten spowodowany był w głównej mierze przez:

- Spadek zadłużenia z tytułu obligacji o 77,8 mln zł w wyniku wykupu obligacji serii D, F i G w łącznej kwocie 92,7 mln zł (nominał 74 mln zł i odsetki 18,7 mln zł) oraz płatności odsetek od obligacji serii I i J w łącznej kwocie 2,2 mln zł, które zostały skompensowane częściowo przez naliczenie odsetek od obligacji w łącznej kwocie 17,1 mln zł.
- Wzrost zadłużenia z tytułu weksli o 50,0 mln zł (finansowanie udzielone na bieżącą działalność Spółki).
- Wzrost zadłużenia z tytułu pożyczek o 25,4 mln zł.

4.4 Nabycie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała udziałów własnych.

4.5. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Do najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością należy zaliczyć:

- ryzyko spadku wyceny posiadanych akcji spółki MCI Capital ASI S.A. przede wszystkim jako efekt spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu MCI Capital ASI S.A. i zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. przede wszystkim jako efekt trwającej wojny na Ukrainie, o czym szerzej w punkcie 4.1 „Istotne zdarzenia w działalności Spółki w roku obrotowym”.
- niestabilność rynku finansowego w Polsce i na świecie.

5.1. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Za ustalenie oraz monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem finansowym odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd na bieżąco monitoruje oraz kontroluje ryzyko finansowe w odniesieniu do prowadzonej działalności operacyjnej Spółki.

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

- ryzyko płynności,
- ryzyko inwestycyjne,
- ryzyko koncentracji,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

RYZYSKO PŁYNNOŚCI

W Spółce należy wyróżnić następujące źródła pozyskiwania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności oraz zapewnienia Spółce odpowiedniego poziomu płynności:

- emisja dłużnych papierów wartościowych skierowanych do inwestorów instytucjonalnych,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych, w tym weksli).

Podstawową formą pozyskiwania przez Spółkę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych oraz pozyskiwanie finansowania wewnętrznego. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu obligacji (w tym seria I oraz J skierowane do inwestorów zewnętrznych o łącznej wartości 43,2 mln zł oraz seria E i H wyemitowane w ramach finansowania wewnętrznego o łącznej wartości 124,4 mln zł), zobowiązania z tytułu weksli w ramach finansowania wewnętrznego o wartości 114,9 mln zł. Ze względu na systematycznie zwiększające się naprężenia geopolityczne na świecie, trwający od ponad roku konflikt zbrojny w Ukrainie i idące za tym szeroko zakrojone sankcje nałożone przez państwa zachodnie na Rosję, systematycznemu rozpadowi ulegają globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz istotnym ograniczeniom ulega swoboda w przepływach kapitału, surowców, towarów i usług. W celu łagodzenia negatywnych skutków powyższych zdarzeń Spółka, a przede wszystkim fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada MCI Capital ASI S.A., dywersyfikują swoje inwestycje pod względem strategii inwestycyjnej i geograficznej. Ponadto, w perspektywie najbliższych lat istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki może mieć również zmienność otoczenia prawnego i polityki podatkowej, w jakiej działa Spółka.

W okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przypada termin spłaty obligacji serii E, H i J. Spółka planuje spłacić zapadające obligacje oraz zadłużenie z tytułu weksli ze środków pozyskanych z finansowania bankowego lub wewnętrznego.

W dłuższej perspektywie Spółka rozważa wdrożenie systemu cash pool pomiędzy Spółką oraz MCI Capital ASI S.A., w ramach którego Spółka mogłaby korzystać z dostępnej płynności w MCI Capital ASI S.A. pochodzącej z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych będących w posiadaniu MCI Capital ASI S.A. Szczegółowy komentarz na temat posiadanych certyfikatów inwestycyjnych przez MCI Capital ASI S.A. przedstawiono poniżej.

MCI Capital ASI S.A. posiada zaangażowanie na poziomie ok 2.143.722 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital ASI S.A. posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie Spółki, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital ASI S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Grupy, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

– **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie Spółki w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego. Jedynym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Grupa ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednio MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 31 grudnia 2022 r. to 99,49% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 1.957 mln PLN, wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 83 mln PLN natomiast wartość depozytów bankowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące od daty bilansowej wynosiła 306 mln PLN.

– **TV:** Każdorazowo po wygospodarowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do Grupy i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednio MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 31 grudnia 2022 r. wynosiło 48,45% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). W uproszczeniu po wygenerowaniu przez TV nadwyżki płynnościowej, która pozwala na pełną spłatę zadłużenia subfunduszu oraz pokrycie kosztów operacyjnych w okresie 18 miesięcy, TV dokonuje automatycznego wykupu certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucji – obliczonej w sposób wskazany powyżej nadwyżki środków – do swoich uczestników, w tym 48,45% do MCI Capital ASI S.A. Subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat od momentu zmiany statutu Funduszu wprowadzającej ograniczony okres życia subfunduszu tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzający skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach z istniejących aktywów. Uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Na

dzień 31 grudnia 2022 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 406 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość Nadwyżki to 0,8 mln PLN. Natomiast zgodnie z najbardziej aktualną kalkulacją sporządzoną na dzień 30 kwietnia 2023 r. wartość Nadwyżki wyniosła 0,8 mln PLN.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych – poprzez regularne, tygodniowe raportowanie płynności.

W trakcie roku 2022 Spółka dokonała spłaty zadłużenia z tytułu obligacji serii D, F i G w łącznej kwocie 92,7 mln zł (nominał 74 mln zł i odsetki 18,7 mln zł) i na dzień 31 grudnia 2022 r. posiadała finansowanie w postaci obligacji w kwocie 167,6 mln zł i weksli w wysokości 114,9 mln zł (w tym 43,2 mln zł zobowiązania z tytułu obligacji skierowane do podmiotów zewnętrznych). Wszystkie zobowiązania Spółki zostały spłacone w terminie lub przed terminem ich wymagalności.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego łączna wartość zadłużenia finansowego Spółki wynosi 307,9 mln zł i stanowi 24% kapitałów własnych Spółki (27% na koniec 2021 r.) oraz 20% sumy bilansowej (21% na koniec 2021 r.).

Biorąc pod uwagę powyższe Spółka nie widzi zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

RYZYKO INWESTYCYJNE

Ryzyko inwestycyjne Spółki związane jest z faktem istotnej koncentracji inwestycji w akcje spółek MCI Capital ASI S.A., które na dzień 31 grudnia 2022 r. stanowiły 99% sumy bilansowej.

Ryzyko to jest zminimalizowane przez charakter działalności spółki MCI Capital ASI S.A. (tj. poprzez dywersyfikację portfeli funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital ASI S.A., a których zarządzanie zostało powierzone MCI Capital TFI S.A., tj. spółkę zależną od MCI Capital ASI S.A.).

MCI Capital ASI S.A. działa w branży private equity, przy czym MCI Capital ASI S.A. działa w obszarze inwestycji, natomiast spółka od niej zależna, tj. MCI Capital TFI S.A., w obszarze zarządzania aktywami funduszy.

Celem inwestycyjnym MCI Capital ASI S.A., jako wewnętrznie zarządzającego ASI, jest inwestowanie aktywów w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji. W 2022 roku Spółka realizowała swój cel inwestycyjny, w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej typu private equity/venture capital, w szczególności poprzez lokowanie aktywów Spółki przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne 2 największych subfunduszy, tj. MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. wydzielonych w MCI.PrivateVentures FIZ o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0.) po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji – fundusz zlikwidowany w dniu 31 października 2022 roku i Internet Ventures FIZ w likwidacji – fundusz znajdujący się w likwidacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania). Od 2015 roku Grupa Kapitałowa MCI („Grupa MCI”) koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone

jest w strukturze posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 91%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2022 r. Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspierają rozwój spółek i nadzorują wykonanie przez nie strategii biznesowych, a następnie poszukują możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa MCI Capital ASI S.A. to certyfikaty inwestycyjne oraz akcje/udziały w spółkach zależnych.

Istotą inwestycji typu private equity/venture capital jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu spółki, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się zarówno na wyniki finansowe MCI Capital ASI S.A. poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jak i na wyniki finansowe MCI Capital TFI S.A. poprzez zmniejszenie wynagrodzenia za zarządzanie danym funduszem, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego funduszu.

Ryzyko związane z wyceną zarządzanych spółek wpływające na wartość aktywów pod zarządzaniem

Spółka posiada pośrednią ekspozycję na spółki znajdujące się w portfelach funduszy inwestycyjnych, poprzez posiadane akcje w spółce MCI Capital ASI S.A, która z kolei posiada certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. Wartość certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest przez MCI Capital ASI S.A. w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zmiana wyceny spółek portfelowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital ASI S.A. i tym samym wycenę posiadanych przez MCI Management Sp. z o.o. akcji spółki MCI Capital ASI S.A. (wpływ pośredni).

Konflikt zbrojny na Ukrainie

Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki został opisane w punkcie 4.1 „Istotne zdarzenia w działalności Spółki w roku obrotowym”.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada MCI Capital ASI S.A. starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Jednocześnie, zgodnie z informacjami udostępnianymi przez Towarzystwo, Fundusze konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach centralnej i wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS) a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment

działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym Spółki) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*venture capital*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*).

RYZYKO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Spółka narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt iż inwestycja w akcje spółki MCI Capital ASI S.A. stanowiła 99% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2022 r.

Ryzyko to jest zminimalizowane przez charakter działalności spółki MCI Capital ASI S.A. (tj. poprzez dywersyfikację portfeli funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital ASI S.A., a których zarządzanie zostało powierzone MCI Capital TFI S.A., tj. spółkę zależną od MCI Capital ASI S.A.).

Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 97% wartości sumy bilansowej MCI Capital ASI S.A. na dzień 31 grudnia 2022 r.

MCI Capital ASI S.A. lokuje swoje aktywa w fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje MCI Capital ASI S.A. koncentrują się w głównej mierze na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. Drugim funduszem w strukturach MCI Capital ASI S.A. jest Internet Ventures FIZ w likwidacji, który dąży do upłynnienia swoich aktywów i likwidacji. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0.), po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ w likwidacji – fundusz został zlikwidowany w dniu 31.10.2022 r. i Internet Ventures FIZ w likwidacji. Likwidacja funduszu Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r.). Od 2015 roku MCI Capital ASI S.A. koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 91%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na dzień 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 81% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 53% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Rynek rosyjski w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% portfela na dzień 31 grudnia 2022 r. Fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji koncentrował się na dzień 31 grudnia 2022 r. w całości na Polsce jako obszarze geograficznym.

Powyżej wskazana koncentracja geograficzna ma bezpośrednie przełożenie na koncentrację walutową oraz rynku – dominuje koncentracja na polskim złotym oraz rynku polskim.

Sposoby minimalizacji ryzyka koncentracji przez fundusze inwestycyjne zamknięte, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital ASI S.A., zostały opisane w opisie ryzyka inwestycyjnego w części „Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy”.

RYZYO RYNKOWE

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe w odniesieniu do ryzyka zmiany stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych obligacji serii J (o wartości 21,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 r.), której oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej.

W związku z powyższym na dzień bilansowy Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej i z tego względu w opinii Spółki ryzyko stopy procentowej nie jest dla niej istotne.

RYZYO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Spółki. Są to następujące aktywa: udzielone pożyczki, należności krótkoterminowe, środki pieniężne i inne instrumenty finansowe oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli ustanowione zastawy na posiadanych przez Spółkę akcjach MCI Capital ASI S.A.

Spółka na bieżąco monitoruje stan należności oraz zobowiązań pozabilansowych. Główną należnością Spółki na 31 grudnia 2022 r. były pożyczki udzielone właścicielowi Spółki, tj. Panu Tomaszowi Czechowiczowi (wycena na 31 grudnia 2022 r. wynosiła 21,8 mln zł) oraz środki pieniężne w bankach (wartość na 31 grudnia 2022 r. wynosiła 1,0 mln zł). Natomiast zobowiązania pozabilansowe dotyczyły zastawu na akcjach MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez Spółkę w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji serii I i J.

Spółka nie identyfikowała na dzień bilansowy istotnego ryzyka kredytowego związanego z powyższymi należnościami oraz zobowiązaniami pozabilansowymi.

RYZYO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Spółki oraz funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital ASI S.A. (pośrednio i bezpośrednio) i które są zarządzane przez MCI Capital TFI S.A., oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Spółki do prowadzenia działalności.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znaczącą część obecnego portfela inwestycyjnego funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital ASI S.A. (pośrednio i bezpośrednio) i które są zarządzane przez MCI Capital TFI S.A., jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Capital TFI S.A. a tym samym może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych MCI Management Sp. z o.o.

6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Celem działalności Spółki MCI Management Sp. z o.o. na przyszłe lata jest budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w akcje spółki MCI Capital ASI S.A. MCI Management Sp. z o.o. nie planuje zmian w swoim profilu działalności i zamierza kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie.

7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się względem Spółki żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego czy też organem administracji publicznej.