

Warszawa, 25 marca 2019 r.

PISMO PREZESA ZARZĄDU MCI CAPITAL TFI S.A.

Szanowni Państwo,

Przekazuję Państwu roczne połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.TechVentures 1.0. i MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”) za 2018 rok.

Sprawozdanie finansowe zawiera szczegółowe informacje na temat zasad polityki inwestycyjnej, struktury portfela inwestycyjnego oraz struktury kosztów.

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym liczona od ostatniej wyceny z dnia 31 grudnia 2017 r. do ostatniej wyceny z dnia 31 grudnia 2018 r. wyniosła od 4,3% do 6,5% (w zależności od serii) dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz od 18,0% do 28,2% (w zależności od serii) dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. Nominalnie oznacza to wynik na poziomie 46 mln zł wygenerowany przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. oraz 223 mln zł wygenerowany przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec 2018 r. kształtowała się na poziomie 1.840 mln zł, tj. 818 mln zł w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz 1.022 mln zł w subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., co oznacza odpowiednio spadek o 5 % i wzrost o 21% w stosunku do końca zeszłego roku.

W minionym półroczu Fundusz skupiał się na lokowaniu aktywów na rynku zarówno krajowym, jak i zagranicznym. Zgodnie z ustaloną strategią inwestycyjną, w obszarze inwestycyjnych zainteresowań Funduszu pozostawały podmioty działające w perspektywicznych branżach takich jak usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne, usługi e-commerce, technologie bezprzewodowe, software, FinTech, Internet of Things.

Do najważniejszych inwestycji przeprowadzonych w 2018 r. należy zaliczyć przede wszystkim inwestycje w spółki IAI S.A. (zainwestowane 115 mln zł) oraz kontynuację inwestycji w ATM (zainwestowane 90 mln zł, częściowo sfinansowane wypłaconą dywidendą w kwocie 52 mln zł) przez subfundusz EuroVentures 1.0. a także kontynuację inwestycji w grupę Gett (zainwestowane 10 mln USD) przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0.

Rok 2018 Funduszu to przede wszystkim udane wyjścia z inwestycji. W przypadku MCI.TechVentures 1.0. jest to sprzedaż całego pakietu akcji iZettle do PayPal w ramach transakcji o łącznej wartości 2,2 mld USD. Pakiet subfunduszu wynosił ok. 165 mln zł (fundusz otrzymał w bieżącym roku środki pieniężne o wartości 148 mln zł, pozostała część płatności jest odroczone w czasie). Łącznie z dodatkowymi rozliczeniami, które nastąpią w przyszłości, zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji (IRR) wyniesie ok. 70%. W przypadku subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. jest to sprzedaż całego pakietu udziałów DotCard (Dotpay/eCard) do Nets, cyfrowego lidera na rynkach nordyckich w ramach transakcji o łącznej wartości 315 mln PLN, pakiet subfunduszu wynosił 263 mln zł (w tym 255 mln zł rozliczone gotówkowo oraz 8 mln zł w ramach przejścia zobowiązań funduszu). Zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji (IRR) wyniosła 48%. W 2018 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. sfinalizował także wspólnie z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ wyjście z inwestycji w spółkę lifebbrain, działającą na rynku opieki zdrowotnej i diagnostyki medycznej we Włoszech. Całkowita wartość transakcji wyniosła 36,6 mln EUR, z czego subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. otrzymał 30 mln EUR. Łącznie z dodatkowymi rozliczeniami, które nastąpią w przyszłości, zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji (IRR) wyniesie ok. 22%.

Przychody Funduszu w 2018 r. zostały powiększone o dywidendy wypłacane z inwestycji w spółki posiadane pośrednio poprzez spółki portfelowe tj. Index (8 mln zł), ABC Data (18 mln zł) oraz ATM (51 mln zł, poprzez spółki portfelowe, 1 mln zł bezpośrednio do Funduszu).

Na pozytywny zrealizowany i niezrealizowany wynik z lokat wpływ miały w szczególności wzrosty wycen wobec końca roku 2017 spółek sprzedanych w 2018 roku (DotCard, wzrost o 117 mln zł, iZettle wzrost o 90 mln zł, lifebbrain wzrost o 14 mln zł) a także innych wiodących inwestycji funduszu w szczególności ATM (wzrost o 135 mln zł z uwzględnieniem ekspozycji posiadanych poprzez spółki celowe), Netrisk (wzrost o 74 mln zł), Grupa Morele (wzrost o 32 mln zł) oraz Answear (wzrost o 20 mln zł).

W najbliższym okresie MCI Capital TFI S.A. zamierza kontynuować obecną strategię inwestycyjną subfunduszy w niezmiennym istotnie zakresie (tj. finansowanie na etapie ekspansji, buy-out i leverage buy-out dla subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz finansowanie na etapie wzrostu i ekspansji w celu budowy regionalnych, europejskich i globalnych liderów w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.), przy założeniu pojawienia się atrakcyjnych perspektyw inwestycyjnych. Finansowanie nowych inwestycji będzie pozyskiwane dzięki wyjściom z inwestycji, nad którymi intensywnie pracujemy oraz dzięki aktywności fundraisingowej rozwijanej na poziomie subfunduszy w Polsce oraz za granicą.

Dziękując Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie MCI Capital TFI S.A., zapraszam do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Z poważaniem,

Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu MCI Capital TFI S.A.