

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu MCI Management Sp. z o.o. przekazuję Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. (dalej „Grupa”) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Rok 2017 był udany pod wieloma względami. Odnosząc się do parametrów czysto finansowych będących efektem realizowanej przez nas działalności osiągnęliśmy w minionym roku **100,3 mln PLN** zysku netto, suma bilansowa osiągnęła poziom **1.459,3 mln PLN**, a wartość kapitałów Grupy wyniosła **408,2 mln PLN** na koniec grudnia 2017 roku.

Skupiając się na tym, co stanowi podstawę działalności Grupy, czyli na działalności inwestycyjnej, należałoby wskazać następujące istotne wydarzenia, które przyczyniły się do wyżej opisanych wyników Grupy:

- po pierwsze – w odróżnieniu do poprzedniego roku nasze fundusze, zgodnie z oczekiwaniami, wygenerowały dodatnie stopy zwrotu netto, które wyniosły odpowiednio **13%** w MCI.EuroVentures (EV), **5,6%** w MCI.TechVentures (TV) oraz **6%** w MCI.CreditVentures (CV), to ponownie dowodzi faktu, że profil dokonywanych przez nas inwestycji ma charakter długookresowy, a inwestorzy, którzy traktują je jako długoterminową formę lokaty swojego kapitału nie mogą być zawiedzeni naszymi wynikami inwestycyjnymi w dłuższym okresie,
- po drugie – w roku 2017 fundusze, w które inwestuje MCI otrzymały przeszło **240 mln PLN** z tytułu sprzedaży posiadanych lokat oraz dywidend od posiadanych spółek, a dodatkowo do funduszy wpłynęło 70 mln PLN z dwóch publicznych emisji obligacji,
- po trzecie fundusze zainwestowały ponad **220 mln PLN** w nowe projekty, w przypadku których MCI ma nadzieję, że przyczynią się do zrealizowania zakładanych atrakcyjnych stóp zwrotu w przyszłości.

Nasze wyniki

Nasz zysk netto w roku 2017 to przede wszystkim zasługa przychodów finansowych w wysokości 139,3 mln PLN, z czego 133,6 mln PLN stanowiły zyski z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Grupę. Była to zasługa przede wszystkim wyniku osiągniętego przez fundusz EV w wysokości 86 mln PLN oraz wyniku osiągniętego przez fundusz TV w wysokości 38 mln PLN. Łączna kontrybucja pozostałych funduszy to poziom około 8 mln PLN.

Przebieg inwestycyjny

Transakcje sprzedaży przyniosły funduszom ponad 110 mln PLN. Zrealizowaliśmy pierwsze pełne wyjście z inwestycji w obszarze finansowania dłużnego udzielonego spółce Spearhead w wysokości 44,5 mln PLN przez fundusz CV. Fundusz EV sprzedał część posiadanych akcji notowanej na giełdzie w Stambule spółki Index na kwotę ponad 36 mln PLN, a na początku 2017 roku finalnie rozliczyła się transakcja sprzedaży akcji Wirtualnej Polski na kwotę ponad 31 mln PLN. Z tytułu rekapitalizacji spółek eCard/Dotpay i NaviExpert fundusze pozyskały prawie 100 mln PLN i otrzymały także 14,4 mln PLN dywidend. Fundusze były również bardzo aktywne po stronie zakupowej. Zaczęliśmy rok od 50 mln PLN dłużnego wsparcia w przejściu największej internetowej spółki w regionie – Allegro, następnie EV zwiększył swoje zaangażowanie w spółkę ATM S.A. o 31 mln PLN. Transakcyjnie rok 2017 kończyliśmy bardzo pracowicie, finalizując zakup węgierskiego lidera rynku insurtech – spółkę Netrisk.hu za kwotę 79 mln PLN. Tak więc w ciągu trzech lat – z uwzględnieniem transakcji w ramach funduszu TV – zbudowaliśmy od zera portfel spółek fintechowych, który ma dziś wartość ponad 150 mln euro.

Nasze plany

Celem działalności Grupy na kolejny rok jest dalsze budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe oraz podmioty nimi zarządzające. Bazę do realizacji powyższej strategii stanowią posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy oraz akcje spółki PEM.

Działając poprzez powiązane fundusze będziemy nadal aktywni w działalności private equity szukając jak najlepszych okazji do osiągnięcia atrakcyjnych stóp zwrotu.

Za najbardziej perspektywiczne uważamy inwestycje private equity na etapie na etapie buyout. Tego rodzaju inwestycje są realizowane za pośrednictwem funduszu MCI.EuroVentures. Fundusz będzie się skupiać na inwestycjach w spółki o wartości od 100 mln do 1 mld PLN z Polski i krajów Europy Centralnej i Wschodniej działających w szeroko rozumianym sektorze Digital Transformation.

Zamierzamy również utrzymać nasze zaangażowanie w segmencie inwestycji w innowacyjne spółki technologiczne na etapie wzrostowym za pośrednictwem funduszu MCI.TechVentures.

Jednocześnie jednostka zależna MCI Capital S.A. w 2018 r. będzie kontynuować program skupu akcji własnych celem umorzenia. Na ten cel Zarząd MCI Capital S.A. planuje wydać do 50 mln PLN w roku 2018.

W celu zapoznania się z pełnym obrazem sytuacji Spółki w roku obrotowym 2017 zapraszamy do lektury raportu rocznego MCI Management Sp. z o.o.

Z poważaniem

Krzysztof Stupnicki – Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Pogorzelska – Członek Zarządu
Jarosław Dubiński – Członek Zarządu