

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 2020 roku.

NASZE WYNIKI W ROKU 2020

Rok 2020 kończymy z zyskiem netto na poziomie **182 mln zł**, kapitałami własnymi w wysokości **893 mln zł** oraz sumą bilansową na poziomie **1.831,5 mln zł**.

Grupa koncentruje się na działalności inwestycyjnej w obszarze transformacji cyfrowej. Inwestujemy poprzez fundusze inwestycyjne w spółki technologiczne z CEE poddające się naturalnej przemianie wynikającej z globalnego trendu postępującej gwałtownej digitalizacji naszego otoczenia.

Ponadto, z początkiem sierpnia 2020 r. Grupa objęła kontrolę nad Private Equity Managers S.A. (PEM) i tym samym nad MCI Capital TFI S.A. (TFI), tj. podmiotem zarządzającym funduszami inwestycyjnymi, w które inwestuje Grupa, co miało istotny wpływ na tegoroczne wyniki ponieważ ze względu na objęcie kontroli nad PEM Grupa MCI Management zaczęła od połowy roku 2020 konsolidować wyniki PEM oraz ze względu na uzyskaną tym samym kontrolę nad TFI uzyskała uprawnienie do rozwiązania rezerwy z tytułu podatku odroczonego tworzonej w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. FIZ (MCI.EV).

Wyniki: Zysk netto Grupy osiągnięty w 2020 roku (tj. 182 mln zł) to efekt przede wszystkim przychodów finansowych w wysokości 166,9 mln zł (w tym 163,5 mln zł stanowiły zyski z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Grupę), co zostało wzmocnione poprzez dodatni wpływ podatku dochodowego w kwocie 102,8 mln zł (przede wszystkim w wyniku rozwiązania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EV w kwocie 137 mln zł w wyniku objęcia kontroli nad TFI) oraz rozpoznania przychodów z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwocie 39,1 mln zł od momentu objęcia kontroli nad PEM. Grupa poniosła także koszty finansowe w wysokości 31,8 mln zł (głównie koszty odsetek od zaciągniętych zobowiązań finansowych) oraz koszty ogólnego zarządu w kwocie 27,8 mln zł.

Skupiając się na tym, co stanowi podstawę działalności Grupy, czyli na działalności inwestycyjnej, należałoby wskazać, że na wyniki Grupy MCI Management wpłynęły przede wszystkim wynik subfunduszu MCI.EV w wysokości 182 mln zł (15,5% IRR) skompensowany częściowo przez ujemny wynik subfunduszu MCI.TechVentures („MCI.TV”) w wysokości 20 mln zł (-5,9% IRR). Dodatkowo wyniki wycenowe zbiegły się w tym roku z udanymi wyjściami z inwestycji, wśród których należy wymienić:

- dla MCI.EV było to przede wszystkim wyjście z inwestycji **ATM** (data center), w efekcie którego do subfunduszu wpłynęło 489,2 mln zł (IRR 29,8%, CoC 2,8x) – kontrybucja do wyniku MCI.EV +134,9 mln zł, wzrost wyceny IAI (dostawca platformy handlu e-commerce w Internecie) – kontrybucja do wyniku MCI.EV +83 mln zł, a także wzrost wyceny Topco Broker (broker ubezpieczeń online) – kontrybucja do wyniku MCI.EV na poziomie 9,9 mln zł;
- jednocześnie do MCI.EV na początku 2020 r. wpłynęły środki z wyjścia z inwestycji **Netrisk** (broker ubezpieczeń online) w wysokości 321,7 mln zł (IRR 104,1%, CoC 4,1x), a także w trakcie roku MCI.EV otrzymał dywidendę ze spółki zależnej Alfanor w wysokości 31,2 mln zł oraz od spółki Mobiltek w wysokości 31,8 mln zł;
- w odniesieniu do MCI.TV pozytywny wpływ na wynik subfunduszu miał przede wszystkim wzrost wyceny Morele Group – kontrybucja do wyniku MCI.TV +136,6 mln

PLN oraz wzrost wyceny Answear +28,6 mln zł (w IV kwartale 2020 r. miała miejsce częściowa sprzedaż pakietu akcji spółki w ramach oferty publicznej za 34,5 mln zł), co zostało skompensowane przez spadki wycen spółek: Gett -78,8 mln zł, Travelata -55,6 mln zł i Tatilbudur -39,1 mln zł,

- do MCI.TV w 2020 r. wpłynęły także środki z wyjścia z inwestycji **Frisco** – wpływ 115,4 mln zł (IRR 20,2%, CoC 2,7x).

Jednocześnie z końcem marca 2021 r. MCI.TV zrealizował wyjście z inwestycji w Pigu. Oznacza ono potencjalny wpływ do MCI.TV w wysokości ok. 145 mln zł.

Wpływ pandemii COVID-19 na fundusze zarządzane przez Grupę: COVID-19 przyczynił się do zdynamizowania procesów transformacji cyfrowej w gospodarce i jest katalizatorem zmian w zwyczajach zakupowych społeczeństwa, co wpływa na rozwój spółek portfelowych działających w branżach e-commerce/digital transformation, a w konsekwencji znalazło swoje odzwierciedlenie we wzroście ich wartości już w ciągu 2020 roku. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki portfelowe funduszy są w dobrej pozycji, aby wykorzystać zachodzące zmiany w otoczeniu gospodarczym.

Malejący poziom zadłużenia Grupy wobec podmiotów zewnętrznych: Rok 2020 przyniósł dalszy spadek zadłużenia wobec podmiotów zewnętrznych ze 146,6 mln zł na koniec 2019 r. do 114,6 mln zł na koniec 2020 r. Na zobowiązania Grupy wobec podmiotów zewnętrznych na koniec 2020 r. składały się zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 86,3 mln zł oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w kwocie 28,3 mln zł. Oznacza to, że wskaźnik zadłużenia zewnętrznego Grupy do kapitałów własnych Grupy na koniec 2020 roku osiągnął poziom 13%.

Proces połączenia spółek z Grupy – MCI Capital ASI S.A. z PEM: Istotnym wydarzeniem w roku 2020 było rozpoczęcie procesu połączenia MCI Capital ASI S.A. („MCI Capital”; spółka przejmująca) z PEM (spółka przejmowana). W dniu 20 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PEM zagłosowało za połączeniem spółek. Spodziewamy się, że połączenie zostanie zarejestrowane przez Sąd z końcem II kwartału 2021 r. Połączenie spółek MCI Capital oraz PEM pozostanie jednak bez wpływu na działalność Grupy MCI Management.

NASZE PLANY

Celem działalności Grupy na kolejny rok jest 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 kontrola nad segmentem zarządzania aktywami, która umożliwi konsolidowanie jego wyników.

Pozostajemy aktywni w działalności private equity szukając jak najlepszego połączenia osiągniętej stopy zwrotu i podejmowanego ryzyka. Planujemy realizować nowe inwestycje w obszarze technologicznego i digitalowego buyout cyfrowych championów w CEE.

W celu zapoznania się z pełnym obrazem sytuacji Grupy w roku obrotowym 2020 zapraszamy do lektury skonsolidowanego raportu rocznego Grupy MCI Management Sp. z o.o.

Z poważaniem,

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu