

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 2021 roku.

NASZE WYNIKI W ROKU 2021

Rok 2021 kończymy z zyskiem netto na poziomie **251 mln zł**, kapitałami własnymi w wysokości **1.154 mln zł** oraz sumą bilansową na poziomie **2.128 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.

Zysk netto Grupy osiągnięty w 2021 roku (tj. 250,6 mln zł) to efekt przede wszystkim przychodów finansowych w wysokości 382,3 mln zł (w tym 380,3 mln zł stanowiły zyski z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Grupę). Grupa poniosła także koszty finansowe w wysokości 31,8 mln zł (głównie koszty odsetek od zaciągniętych zobowiązań finansowych) oraz koszty ogólnego zarządu w kwocie 36,9 mln zł.

Skupiając się na tym, co stanowi podstawę działalności Grupy, czyli na działalności inwestycyjnej, należałoby wskazać, że na wyniki Grupy MCI Management wpłynął przede wszystkim wynik Subfunduszu MCI.EV w wysokości 311,4 mln zł, zwiększony dodatnim wynikiem subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. („MCI.TV”) w wysokości 61,5 mln zł, co oznacza, że oba Subfundusze wygenerowały w roku 2021 ponad 20% stopę zwrotu.

Tak jak się spodziewaliśmy COVID-19 przyczynił się do zdynamizowania procesów transformacji cyfrowej w gospodarce i był 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 wartości spółek portfelowych Funduszy MCI, co widać w zaprezentowanych wyżej wynikach.

WYJŚCIA Z INWESTYCJI I NOWE INWESTYCJE

Rok 2021 to kolejny rok udanych wyjść z inwestycji. 11 transakcji zrealizowanych przez nasz Zespół wygenerowało ponad 290 mln zł wpływów do Funduszy MCI. Największe wyjście to wyjście Subfunduszu MCI.EV z inwestycji w Spółkę Pigu (lidera e-commerce na Bałtykach) do Funduszu MidEuropa dokonane w czerwcu 2021 o łącznej wartości 167 mln zł (2,2CoC). W roku 2021 do teraz udało nam się zrealizować dwie nowe inwestycje. Pierwszą w formie rekapitalizacji z funduszem PE – MidEuropa przez MCI.EV w spółkę Pigu (98 mln zł) w I kwartale 2021 r. A w lutym 2022 r. MCI.EV dokonał transakcji, w wyniku której obejmie 55% akcji w spółce eSky (kwota transakcji to 158 mln zł) - polskiego lidera w segmencie Online Travel Agency (OTA) z silną międzynarodową obecnością w ponad 60 krajach.

WOJNA W UKRAINIE

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczął się atak zbrojny Rosji na Ukrainę. Na tym etapie bardzo ciężko przewidzieć zarówno jej ostateczne rozstrzygnięcie, jak i długofalowy wpływ na globalną gospodarkę oraz kraje naszego regionu. Poniżej przedstawiamy podsumowanie naszych oczekiwań w odniesieniu do sytuacji makro w regionie:

- oczekujemy w perspektywie 2 lat ponad 5% stóp procentowych i w okresie 5 lat trwale wyższych stóp procentowych niż w ostatnich 10 latach,
- oczekujemy zmniejszenia dynamiki wzrostu gospodarczego w perspektywie 2 lat i zwiększonej

- inflacji,
- oczekujemy napływu dużej grupy Uchodźców/Emigracji z Europy Wschodniej do PL i CEE, co niesie za sobą szanse gospodarcze, ale również wyzwania społeczne,
 - oczekujemy spadku konkurencji na rynku PE wskutek zmniejszenia substytucyjnej konkurencji giełd i wydłużenia czasu fundraisingu dla klasycznych funduszy PE w okresie najbliższych 2 lat, co może być atrakcyjnym okresem na nowe inwestycje w regionie CEE szczególnie w połączeniu z dalszą transformacją gospodarki cyfrowej oraz rozwojem przedsiębiorstw z ambicjami paneuropejskimi i globalnymi,
 - oczekujemy spadku popytu konsumenckiego w PL/CEE w 2022 r., co częściowo może być skompensowane popytem generowanym przez Uchodźców i Emigrację napływającą do CEE z Europy Wschodniej,
 - oczekujemy kontynuacji transformacji gospodarki w gospodarkę cyfrową i kontynuacji rozwoju spółek z obszaru SaaS, E-commerce, Fintech, który dodatkowo może być pobudzony za sprawą transferów talentów i przedsiębiorstw technologicznych z Europy Wschodniej.

Jednocześnie chcieliśmy podkreślić, że Grupa MCI Management nie posiada bezpośredniej ekspozycji na Rosję oraz kraje dotknięte skutkami wojny. Jedyne Subfundusz MCI.TechVentures, gdzie Grupa MCI Capital ASI S.A. jest posiadaczem 49% certyfikatów inwestycyjnych posiada niewielką ekspozycję na ww. kraje. Uwzględniając wyceny spółek Subfunduszu na 31.03.2022 r. oraz uwzględniając udział MCI Capital ASI S.A. w Subfunduszu ten wpływ stanowi nie więcej niż **2,8% kapitałów własnych MCI Capital ASI**, w której MCI Management posiadała 77,85% udział wg stanu na 31.12.2021 r.

POZIOM ZADŁUŻENIA GRUPY MCI MANAGEMENT

Rok 2021 przyniósł dalszy spadek zadłużenia wobec podmiotów zewnętrznych ze 114,6 mln zł na koniec 2020 r. do 95,5 mln zł na koniec 2021 r. Na zobowiązania Grupy wobec podmiotów zewnętrznych na koniec 2021 r. składały się zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 76,5 mln zł oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w kwocie 19,0 mln zł. Oznacza to, że wskaźnik zadłużenia zewnętrznego Grupy do kapitałów własnych Grupy na koniec 2021 r. osiągnął poziom 8%.

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 umożliwia 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 2021 zapraszamy do lektury skonsolidowanego raportu rocznego Grupy MCI Management Sp. z o.o.

Z poważaniem,

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu