

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu MCI Management Sp. z o.o. przekazuję Państwu Raport Roczny za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.

Rok 2018 był udany pod wieloma względami. Odnosząc się do parametrów czysto finansowych będących efektem realizowanej przez nas działalności osiągnęliśmy w minionym roku **137,1 mln PLN** zysku netto, suma bilansowa osiągnęła poziom **943,5 mln PLN**, a wartość kapitałów Spółki wzrosła do **683,9 mln PLN** na koniec grudnia 2018 roku.

Podstawową działalnością Spółki są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital S.A. (dalej „MCI”) oraz akcje Private Equity Managers S.A. (dalej „PEM”) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Udział MCI Management Sp. z o.o. w wynikach finansowych powyższych spółek w 2018 r. wyniósł 164,8 mln zł., na co wpływ miał przede wszystkim zysk zrealizowany przez spółkę MCI w kwocie 174,5 mln PLN (udział MCI Management Sp. z o.o. w zysku MCI wyniósł 114,8 mln PLN) oraz zysk na okazym nabyciu akcji MCI Capital S.A. w kwocie 47,4 mln PLN. Zysk netto PEM kształtował się natomiast na poziomie 7,2 mln PLN (udział MCI Management Sp. z o.o. w wyniku PEM wyniósł 2,6 mln PLN).

Akcje MCI stanowią dominujące aktywo Spółki. Zysk netto MCI w roku 2018 to przede wszystkim zasługa zysku z inwestycji w wysokości 219,2 mln PLN. Na te wyniki najsilniej wpłynął wynik funduszu EV w wysokości 212,4 mln PLN. Łączna kontrybucja pozostałych funduszy do wyniku MCI to około 27,0 mln PLN. Należałoby wskazać następujące istotne wydarzenia, które przyczyniły się do wyżej opisanych wyników MCI, mających bezpośrednie przełożenie na wyniki MCI Management Sp. z o.o.:

- po pierwsze – fundusze, zgodnie z oczekiwaniami, wygenerowały dodatnie stopy zwrotu netto, które wyniosły odpowiednio **26,9%** w MCI.EuroVentures (EV: digital buyout), **5,9%** w MCI.TechVentures (TV: digital growth) oraz **7,4%** w MCI.CreditVentures (CV: private debt), co ponownie dowodzi faktu, że koncentracja na strategii buy’outowej przynosi najlepsze rezultaty,
- po drugie – rok 2018 to przede wszystkim rekordowe wyjścia z inwestycji. W przypadku TV 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 PLN (subfundusz otrzymał w bieżącym roku środki pieniężne o wartości 148 mln PLN, 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 EV 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 PLN. Zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji (IRR) wyniosła 48%. W 2018 r. subfundusz EV sfinalizował także wspólnie z funduszem CV wyjście z inwestycji w spółkę lifebrain, działającą na rynku opieki zdrowotnej i diagnostyki medycznej we Włoszech. Całkowita wartość transakcji wyniosła 36,6 mln EUR, z czego subfundusz EV otrzymał 30 mln EUR. Łącznie z dodatkowymi rozliczeniami, które nastąpią w przyszłości, zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji (IRR) wyniesie ok. 22%. Dodatkowo subfundusz EV z końcem 2018 r. zawarł umowę ramową sprzedaży spółki ABC Data. Przedmiotem sprzedaży są również udziały i akcje spółek zależnych od ABC Data. Zawarcie umowy sprzedaży jest uzależnione od spełnienia się szeregu warunków zawieszających, o których szerzej MCI Capital informowała w raporcie bieżącym,
- po trzecie – w tym roku udało nam się zainwestować ponad **337 mln PLN** w nowe projekty, które mamy nadzieję, przyczynią się do utrzymania zakładanego performance’u w

przyszłości. Subfundusz EV sfinalizował inwestycję w spółkę IAI - oferującą kompleksową obsługę sklepów internetowych i rezerwacji noclegów, poprzez objęcie 51% udziałów w spółce IdoSell kontrolującej 100% akcji IAI. Wartość transakcji ukształtowała się na poziomie 115 mln PLN. Subfundusz EV nabył również dodatkowy pakiet akcji spółki ATM za 90 mln PLN. Jednocześnie w 2018 r. subfundusz TV zainwestował łącznie prawie 80 mln PLN dodatkowych środków na inwestycje w swoje spółki portfelowe (poprzez podwyższenia kapitału, nabycia akcji/udziałów, udzielenie pożyczek).

Nasze plany

Celem działalności na kolejny rok jest dalsze budowanie wartości Spółki poprzez długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe oraz podmioty nimi zarządzające. Bazę do realizacji powyższej strategii stanowią posiadane akcje spółek MCI i PEM.

W celu zapoznania się z pełnym obrazem sytuacji Spółki w roku obrotowym 2018 zapraszamy do lektury raportu rocznego MCI Management Sp. z o.o.

Z poważaniem

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