

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu MCI Management Sp. z o.o. przekazuję Państwu Raport Roczny za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

NASZE WYNIKI W ROKU 2021

Rok 2021 kończymy z zyskiem netto na poziomie **350 mln zł**, kapitałami własnymi w wysokości **1.145 mln zł** oraz sumą bilansową na poziomie **1.456 mln zł**.

Podstawową działalnością MCI Management Sp. z o.o. („Spółka”) są niezmiennie inwestycje w papiery wartościowe, tj. akcje MCI Capital ASI S.A. („MCI Capital”) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które stanowią główne aktywo Spółki.

Zysk netto Spółki osiągnięty w 2021 roku (tj. 350,0 mln zł) to zasługa przede wszystkim wysokiego udziału Spółki w wynikach finansowych netto jednostek podporządkowanych, który wyniósł 369,7 mln zł. Było to możliwe za sprawą wysokiego zysku netto wygenerowanego w 2021 r. przez MCI Capital (465,8 mln zł, z czego na Spółkę przypadło 339,0 mln zł).

Na wyniki Grupy MCI Capital ASI S.A. najsilniejszy wpływ miały zyski z inwestycji w wysokości 374,1 mln zł, na który najsilniej wpłynął wynik subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. („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 Spółka MCI Management nie posiada bezpośredniej ekspozycji na Rosję oraz kraje dotknięte skutkami wojny. Jedynie 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 nasz udział w Subfunduszu ten wpływ stanowi nie więcej niż **2,8% kapitałów własnych MCI Capital ASI**, w której Spółka MCI Management posiadała 77,85% udział wg stanu na 31.12.2021 r.

POZIOM ZADŁUŻENIA SPÓŁKI

W roku 2021 Spółka utrzymywała w dalszym ciągu niski poziom zadłużenia wobec podmiotów zewnętrznych, tj. 41,8 mln zł z tytułu wyemitowanych obligacji (wobec do 21,3 mln zł na koniec 2020 r.). Oznacza to, że wskaźnik zadłużenia zewnętrznego MCI Management do kapitałów własnych Spółki na koniec 2021 roku osiągnął poziom 4%.

NASZE PLANY

Będziemy w dalszym ciągu koncentrować się na budowaniu wartości Spółki poprzez długoterminowe inwestycje, tj. w akcje spółki MCI Capital.

W celu zapoznania się z pełnym obrazem sytuacji Spółki w roku obrotowym 2021 zapraszamy do lektury raportu rocznego MCI Management Sp. z o.o.

Z poważaniem,

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu