

Warszawa, 19 marca 2018 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU MCI CAPITAL TFI S.A.

Szanowni Państwo,

Przekazuję Państwu połączone roczne sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”) za rok 2017.

Sprawozdanie finansowe zawiera szczegółowe informacje na temat zasad polityki inwestycyjnej, struktury portfela inwestycyjnego oraz struktury kosztów.

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym liczona od ostatniej wyceny z dnia 31 grudnia 2017 r. do ostatniej wyceny z dnia 31 grudnia 2016 r. wyniosła od 6% do 7% (w zależności od serii) dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 oraz od 11% do 14% (w zależności od serii) dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. Nominalnie oznacza to wynik na poziomie 55 mln zł wygenerowany przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0 oraz 102 mln zł wygenerowany przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.

Do wyników w tym roku najsilniej kontrybuowały: Dotpay/eCard, lifebrain, ABC Data oraz Index w przypadku subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 (łącznie wzrost o 121 mln zł) oraz NaviExpert, iZettle i Answear w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 (łącznie wzrost o 101 mln zł). Wzrosty wartości spółek portfelowych zostały częściowo skompensowane przez koszty okresu, które wyniosły odpowiednio 22 mln zł (MCI.EuroVentures 1.0) oraz 30 mln zł (MCI.TechVentures 1.0).

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec 2017 r. kształtowała się na poziomie 1 706 mln zł, tj. 864 mln zł w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 oraz 842 mln zł w subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0, co oznacza odpowiednio spadek o 13 % i wzrost o 7% w stosunku do końca zeszłego roku.

W minionym roku Fundusz skupiał się na lokowaniu aktywów na rynku zarówno krajowym, jak i zagranicznym. Zgodnie z ustaloną strategią inwestycyjną, w obszarze inwestycyjnych zainteresowań Funduszu pozostawały podmioty działające w perspektywicznych branżach takich jak usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne, usługi e-commerce, technologie bezprzewodowe, software, FinTech, Internet of Things.

Do najważniejszych inwestycji przeprowadzonych w 2017 r. należy zaliczyć przede wszystkim inwestycję w węgierską spółkę Netrisk (79 mln zł zainwestowanych środków) – internetową platformę sprzedaży ubezpieczeń będącą liderem rynku węgierskiego, a także zwiększenie zaangażowania w spółkę ATM – lidera rynku centrów danych (dodatkowe zaangażowanie na poziomie 47 ml zł). Obie inwestycje należą do MCI.EuroVentures 1.0. Dodatkowo subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 udzielił w 2017 r. finansowania w postaci pożyczki spółce lifebrain (kwota finansowania 25 mln zł).

Rok 2017 to także częściowe wyjścia z inwestycji w spółki: NaviExpert (39 mln zł; rekapitalizacja inwestycji należącej do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0) – producenta zaawansowanej aplikacji nawigacyjnej oraz Index (37 mln zł; inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0) – lidera dystrybucji sprzętu IT na rynku tureckim, a także udany proces połączenia spółek Dotpay i eCard proponujących rozwiązania płatnicze do obsługi transakcji elektronicznych, głównie w obszarze e-commerce.

Przychody Funduszu w 2017 r. zostały zasilone także przez dywidendy wypłacane z wiodących inwestycji, tj. Index (8 mln zł) oraz ABC Data (6 mln zł). Należy ponadto zwrócić uwagę na znaczną korelację pomiędzy sytuacją na rynkach finansowych a wynikami finansowymi subfunduszy z uwagi na fakt, iż w portfelach subfunduszy znajdują się, pośrednio przez spółki portfelowe, papiery wartościowe spółek publicznych, wycenianych według ceny giełdowej.

Podkreślenia wymaga fakt, że w najbliższym okresie MCI Capital TFI S.A. zamierza kontynuować obecną strategię inwestycyjną subfunduszy w niezmiennym istotnie zakresie (tj. finansowanie na etapie ekspansji, buy-out i leverage buy-out dla subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 oraz finansowanie na etapie wzrostu i ekspansji w celu budowy regionalnych, europejskich i globalnych liderów w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0), przy założeniu pojawienia się atrakcyjnych perspektyw inwestycyjnych. Finansowanie nowych inwestycji będzie pozyskiwane dzięki wyjściom z inwestycji, nad którymi intensywnie pracujemy oraz dzięki aktywności fundraisingowej rozwijanej na poziomie subfunduszy w Polsce oraz za granicą.

Dziękując Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie MCI Capital TFI S.A., zapraszam do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Z poważaniem,

Tomasz Czechowicz  
Prezes Zarządu MCI Capital TFI S.A.