

Warszawa, 13 sierpnia 2018 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU MCI CAPITAL TFI S.A.

Szanowni Państwo,

Przekazuję Państwu półroczne połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.TechVentures 1.0. i MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”) za pierwsze półrocze 2018 roku.

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 30 czerwca 2018 r. wyniosła od 5% do 7% (w zależności od serii) dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz od 3% do 8% (w zależności od serii) dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. Nominalnie oznacza to wynik na poziomie 53 mln zł wygenerowany przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. oraz 66 mln zł wygenerowany przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec pierwszego półrocza 2018 r. kształtowała się na poziomie 1 759 mln zł, tj. 828 mln zł w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz 932 mln zł w subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., co oznacza odpowiednio spadek o 4 % i wzrost o 11% w stosunku do końca zeszłego roku.

W minionym półroczu 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 pierwszym półroczu 2018 r. należy zaliczyć przede wszystkim inwestycję w spółkę DooBoo, należącą do grupy Gett (zainwestowane 10 mln USD) przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0.

W pierwszym półroczu 2018 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. sfinalizował wspólnie z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ 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 MCI.EuroVentures 1.0. otrzymał 30 mln EUR. Łącznie z dodatkowymi rozliczeniami, które nastąpią w przyszłości, zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji (IRR) wyniesie 22%.

Przychody Funduszu w pierwszym półroczu 2018 r. zostały powiększone o dywidendy wypłacane z inwestycji w Index (7,5 mln zł) oraz ABC Data (17,5 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.

Oprócz wymienionych powyżej, w pierwszej połowie 2018 roku zostały podpisane umowy sprzedaży spółek portfelowych, których formalny closing zostanie przeprowadzony w drugim półroczu 2018 roku po otrzymaniu zgód odpowiednich regulatorów. W przypadku MCI.TechVentures 1.0. jest to sprzedaż całego pakietu akcji iZettle do PayPal w ramach transakcji o łącznej wartości 2,2 mld USD. Pakiet subfunduszu wynosił ok 44 mln USD. W przypadku subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. 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 ok 255 mln zł.

W najbliższym okresie MCI Capital TFI S.A. zamierza kontynuować obecną strategią inwestycyjną subfunduszy w niezmienionym 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.