

PISMO PREZESA ZARZĄDU MCI CAPITAL TFI S.A.

Szanowni Państwo,

Przekazuję Państwu roczne połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.TechVentures 1.0. i MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”) za 2020 rok.

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

Wynik z operacji Funduszu za rok 2020 wyniósł 143 mln zł i złożył się na niego zysk subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. (EV) na poziomie 184 mln zł oraz strata wygenerowaną przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. (TV) na poziomie 40 mln zł. Zrealizowane średnioroczne stopy zwrotu wyniosły odpowiednio 15,48% dla EV i -5,86% dla TV.

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec 2020 r. kształtowała się na poziomie 2.012 mln zł, co oznacza wzrost o 6,7% w stosunku do końca zeszłego roku.

Rok 2020 to dla Funduszu przede wszystkim udane wyjścia z inwestycji. W odniesieniu do EV był to przede wszystkim exit z inwestycji ATM (data center), z tytułu której do subfunduszu wpłynęło 489,2 mln zł (IRR 29,8%, CoC 2,8x), a także exit z inwestycji Netrisk (broker ubezpieczeń online) w wysokości 321,7 mln zł (IRR 104,1%, CoC 4,1x). Dodatkowo w trakcie roku subfundusz otrzymał dywidendę ze spółki zależnej Alfanor w wysokości 31,2 mln zł oraz od spółki Moblitek w wysokości 31,8 mln zł.

W odniesieniu do TV najważniejsze wyjścia z inwestycji zrealizowane w 2020 roku to Frisco – wpływ 115,4 mln zł (IRR 20,2%, CoC 2,7x) oraz na Answear.com (częściowa sprzedaż pakietu akcji w ramach oferty publicznej za 34,5 mln zł).

Bezprecedensowa i w wielu aspektach tragiczna w skutkach pandemia Covid19 miała w oczywisty sposób negatywny wpływ na spółki z sektora online travel czy, w mniejszym stopniu, na branżę przewozu osób, tym niemniej przyczyniła się również do zdynamizowania procesów transformacji cyfrowej w gospodarce i była katalizatorem zmian w zwyczajach zakupowych społeczeństwa, co wpływa na rozwój spółek portfelowych Funduszu działających w branżach e-commerce/digital transformation, a w konsekwencji znalazło już swoje odzwierciedlenie we wzroście ich wartości w ciągu 2020 roku. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki Funduszu są w dobrej pozycji, aby wykorzystać zachodzące zmiany w otoczeniu gospodarczym związane z pandemią Covid19. Towarzystwo spodziewa się również braku istotnego wpływu epidemii na realizowanie nowych inwestycji oraz bieżące zarządzanie portfelem.

Po dacie bilansowej w dniu 4 stycznia 2021 roku Fundusz podpisał z Raiffeisen Bank International (RBI) umowę kredytu odnawialnego o wartości finansowania 41 mln EUR (z czego 29 mln przypada na subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., a 12 mln na subfundusz MCI.TechVentures 1.0.). Pozyskane finansowanie jest atrakcyjne cenowo oraz relatywnie długie (36-48 miesięcy). Finansowanie zostało zaciągnięte w celu spłaty istniejącego zadłużenia Funduszu oraz dla finansowania jego bieżącej działalności inwestycyjnej.

W najbliższym okresie MCI Capital TFI S.A. zamierza skupić się na zarządzaniu subfunduszem EV reprezentującym strategię typu buyout (tj. finansowanie na etapie ekspansji, buyout i leverage buyout), a celem Towarzystwa jest realizacja 1 – 3 inwestycji rocznie w ramach tego subfunduszu o wielkości od 25 – 100 mln EUR.

Jednocześnie jest nam miło poinformować, że dzisiaj w nocy subfundusz TV zrealizował wyjście z inwestycji w Pigu. Oznacza ono wpływ do Funduszu w wysokości około 145 mln PLN. Oczekujemy, że to wyjście razem z planowanym w horyzoncie najbliższych kilkunastu miesięcy wyjściem z inwestycji w Morele wpłyną na osiągnięcie dodatnich poziomów Nadwyżki Środków Płynnych subfunduszu w 2021 roku, a w związku z tym powinny uruchomić proces automatycznych i proporcjonalnych wypłat dla inwestorów tego subfunduszu. Zgodnie ze zmienionym w grudniu 2019 r. statutem Funduszu dotyczącym TV do końca 2024 roku planowana jest likwidacja tego subfunduszu.

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.