

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu MCI Capital ASI S.A., przekazuję Państwu Raport Roczny MCI Capital ASI S.A. („MCI”) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku.

## **NASZE WYNIKI W ROKU 2020**

Rok 2020 kończymy z wynikiem netto na poziomie **126,7 mln zł**, aktywami netto w wysokości 1.387,4 mln zł oraz sumą bilansową na poziomie 1.695,4 mln PLN. NAV/S wyniósł na 31.12.2020 r. 27,77 PLN i wzrósł 16% w relacji do poprzedniego roku.

**Wyniki:** Zysk netto w roku 2020 to przede wszystkim zasługa **zysku z inwestycji w wysokości 167 mln PLN**. Na te wyniki najsilniej wpłynął wynik subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) w wysokości **182 mln PLN (15,5% IRR)**, skompensowany przez ujemny wynik subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. („TV”) w wysokości **20 mln PLN (-5,9 IRR)**, co ponownie dowodzi tezy, że koncentracja na strategii buy’outowej przynosi najlepsze rezultaty.

**Płynność: Rok 2020 to przede wszystkim bardzo udane wyjścia z inwestycji.** Dla subfunduszu EV było to wyjście z inwestycji **ATM** (data center), w efekcie którego do subfunduszu wpłynęło 489,2 mln zł (IRR 29,8%, CoC 2,8x), a także wyjście 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 Mobilitek w wysokości 31,8 mln zł. W odniesieniu do subfunduszu TV najważniejsze wyjścia z inwestycji zrealizowane w 2020 r. to Frisco – wpływ 115,4 mln zł (IRR 20,2%, CoC 2,7x) oraz Answear.com (częściowa sprzedaż pakietu akcji w ramach oferty publicznej za 34,5 mln zł). Jednocześnie z końcem marca 2021 r. subfundusz TV zrealizował wyjście z inwestycji w Pigu. Oznacza ono potencjalny wpływ do TV w wysokości ok. 145 mln zł. Oczekujemy, że to wyjście powinno uruchomić proces automatycznych i proporcjonalnych wypłat dla inwestorów tego subfunduszu, w tym dla MCI.

**Wpływ pandemii COVID-19, na fundusze, w których inwestorem jest MCI:** COVID-19 przyczynił się do zdynamizowania procesów transformacji cyfrowej w gospodarce i jest 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 ich wartości już w ciągu 2020 roku. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki portfelowe funduszy, w których inwestorem jest MCI, są w dobrej pozycji, aby wykorzystać zachodzące zmiany w otoczeniu gospodarczym.

**Malejący poziom zadłużenia wobec podmiotów zewnętrznych:** Rok 2020 przyniósł systematycznie **malejący poziom zadłużenia wobec podmiotów zewnętrznych**. Wskaźnik zadłużenia MCI do kapitałów własnych na koniec 2020 roku utrzymał się na niskim poziomie i wynosił analogicznie jak na koniec 2019 roku **13%**.

**Proces połączenia MCI z Private Equity Managers S.A.:** Istotnym wydarzeniem w roku 2020 było rozpoczęcie procesu połączenia MCI z Private Equity Managers S.A. („PEM”). Miło jest mi więc poinformować, że 20 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PEM zagłosowało za połączeniem spółek. Spodziewamy się, że połączenie zostanie zarejestrowane przez Sąd z końcem II kwartału 2021 r. Z chwilą połączenia, MCI stanie się podmiotem dominującym względem MCI Capital TFI S.A.

## **NASZE PLANY**

Pozostajemy aktywni w działalności private equity szukając jak najlepszego połączenia osiągniętej stopy zwrotu i podejmowanego ryzyka. Planujemy realizować nowe inwestycje w obszarze technologicznego i digitalowego buyout cyfrowych championów w CEE.

Dziękuję akcjonariuszom MCI za zaufanie i jednocześnie zachęcam do lektury załączonego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,  
Tomasz Czechowicz