

The background of the slide features a close-up, dark-toned image of a person's face, looking slightly to the right. A thick, vibrant red diagonal bar cuts across the image from the bottom-left towards the top-right, partially obscuring the person's features.

mci

Prezentacja wynikowa MCI I półrocze 2021 r.

Warszawa, 21 września 2021 r.

Spis treści

1) Podsumowanie najważniejszych wydarzeń HY 2021	3
2) Podstawowe dane finansowe HY 2021	4
3) Ostatnie wyjścia z inwestycji	5
4) Oczekiwane przepływy gotówkowe na lata 2021-2025	6
5) Wyniki finansowe Funduszy HY 2021	7
6) Strategia inwestycyjna MCI	9
7) 2021 Business Outlook	10
8) Załączniki	11
- Wyniki finansowe MCI Capital HY 2021	12
- Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MCI Capital HY 2021	13

Najważniejsze wydarzenia w Grupie MCI w I półroczu 2021 (do chwili obecnej)

ZREALIZOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI	<ul style="list-style-type: none"> ■ 8 wyjść z inwestycji w 2021 r. [PIGU, mfind, Kompan, Linx (dywidenda), lifebrain (esrow), Sidly, Rentplanet, Hojo) – 218 mln PLN
NOWE INWESTYCJE	<ul style="list-style-type: none"> ■ Realizacja nowej inwestycji w formie rekaptalizacji z funduszem PE – MidEuropa przez MCI.EV: Pigu (98 mln PLN) w II kwartale 2021 r., liczymy na większą dynamikę nowych inwestycji w Q4 2021 r.
MALEJĄCE ZADŁUŻENIE GRUPY / REKORDOWA POZYCJA GOTÓWKOWA GRUPY	<ul style="list-style-type: none"> ■ 21 stycznia 2021 r. dokonano przedpłaty kredytu Varengold przez MCI.CV (46 mln PLN); 16 maja 2021 r. dokonano przedpłaty obligacji MCI.PV serii P1B (40 mln PLN) (całkowita spłata obligacji MCI.PV) ■ Systematycznie malejący poziom zadłużenia Grupy – wartość zadłużenia zewnętrznego na koniec 2020 r. na poziomie 195 mln PLN i ~107 mln PLN na koniec I półrocza 2021 r. ■ Dostępna płynność Grupy na koniec I półrocza 2021 r.: ~839 mln PLN
EMISJA OBLIGACJI / POZYSKANE FINANSOWANIE	<ul style="list-style-type: none"> ■ Styczeń 2021 r. – podpisanie przez MCI.PV umowy kredytowej (finansowanie revolving i term loan) z RBI (41 mln EUR) ■ Marzec 2021 r. – zatwierdzenie przez KNF prospektu obligacji publicznych MCI Capital (do 100 mln PLN; planowane emisje 4Q 2021 r. i 1Q 2022 r.)
POLITYKA DYWIDENDOWA MCI	<ul style="list-style-type: none"> ■ 17 czerwca 2021 r. – ZWZ MCI Capital postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku 2020 r. w wysokości 27,8 mln PLN, co daje 0,54 PLN na jedną akcję ■ Dzień dywidendy został ustalony na 17 września 2021 r.; dywidenda zostanie wypłacona do 24 września 2021 r.
POŁĄCZENIE MCI CAPITAL Z PEM	<ul style="list-style-type: none"> ■ 21 czerwca 2021 r. – rejestracja połączenia MCI Capital z PEM w KRS ■ Na skutek połączenia z PEM, MCI Capital stało się 100% akcjonariuszem MCI Capital TFI ■ W związku z połączeniem z PEM, MCI sporządziła na 30.06.2021 r. skonsolidowane SF konsolidując wyniki spółki zarządzającej (TFI)
WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH MCI.TECHVENTURES 1.0.	<ul style="list-style-type: none"> ■ 14 lipca 2021 r. – automatyczny wykup certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0. w związku z wygenerowaniem przez Subfundusz nadwyżki środków płynnych za sprawą wyjścia z inwestycji w Pigu (wykup na poziomie 68 mln PLN, z czego MCI Capital otrzymała 29 mln PLN)
ROK 2021 ROKIEM REKORDOWYCH WYNIKÓW	<ul style="list-style-type: none"> ■ Wynik MCI Capital za I półrocze 2021 r. na rekordowo wysokim poziomie ~467 mln PLN (wynik jednostkowy i skonsolidowany) za sprawą bardzo dobrych wyników Funduszy MCI (349 mln PLN), w szczególności MCI.EV (288 mln PLN) oraz rozwiązania rezerwy na odroczony podatek dochodowy na CI MCI.EV (137 mln PLN) w związku z uzyskaniem kontroli przez MCI Capital nad TFI



8 transakcji zrealizowanych od początku 2021 wygenerowało ponad 200 mln PLN wpływów



- **Data inwestycji:** czerwiec 2015
- **Data wyjścia:** czerwiec 2021
- **Wpływy:** 5,5 mln PLN
- **Wyjście:** środki z rachunku escrow po wyjściu z inwestycji
- **Branża:** diagnostyka medyczna
- **MoIC brutto:** 1,8x*
- **Strategia:** diagnostyka medyczna – szybko rozwijający się rynek



- **Data inwestycji:** lipiec 2015
- **Data wyjścia:** czerwiec 2021
- **Wpływy:** 167 mln PLN
- **Wyjście:** sprzedaż do Mid Europa Partners
- **Branża:** e-commerce
- **MoIC brutto:** 2,2x
- **Strategia:** e-commerce – szybko rozwijający się rynek



- **Data inwestycji:** marzec 2016
- **Data wyjścia:** czerwiec 2021
- **Wpływy:** 20 mln PLN
- **Wyjście:** częściowe wyjście w postaci dywidend po sprzedaży biznesu operacyjnego przez spółkę
- **Branża:** IT/data center
- **MoIC brutto:** 2,8x**
- **Strategia:** infrastruktura IT – szybko rozwijający się rynek



- **Data inwestycji:** październik 2015
- **Data wyjścia:** luty 2021
- **Wpływy:** 17 mln PLN
- **Wyjście:** sprzedaż do inwestora
- **Branża:** insurtech
- **MoIC brutto:** 0,9x
- **Strategia:** insurtech – szybko rozwijający się rynek



- **Data inwestycji:** czerwiec 2015
- **Data wyjścia:** lipiec 2021
- **Wpływy:** 4 mln PLN
- **Wyjście:** sprzedaż do inwestora strategicznego z obszaru medycyny i urzędzeń medycznych
- **Branża:** telemedycyna
- **MoIC brutto:** 2,1x
- **Strategia:** telemedycyna – szybko rozwijający się rynek



- **Data inwestycji:** 05/2011 (kompan.pl); 12/2016 (RentPlanet); 04/2014 (Hojo)
- **Data wyjścia:** 2021
- **Wpływy:** łącznie 3 mln PLN
- **Wyjście:** sprzedaż do inwestora
- **Branża:** marketplace/ e-marketing
- **MoIC brutto:** 0,4x – 0,5x
- **Strategia:** marketplace/ e-marketing – szybko rozwijający się rynek

WYJŚCIA
2020



■ łącznie wyjścia z inwestycji w 2020: ok. 1 mld PLN wpływów

* Podany dla lifebrain wskaźnik MoIC został skalkulowany na łącznych wpływach z wyjścia z inwestycji

** Podany dla ATM oraz Linxdatacenter wskaźnik MoIC jest wyliczony łącznie na tych dwóch spółkach (ATM był właścicielem Linx)

Oczekiwane przepływy gotówkowe na lata 2H 2021-2025+*

2H 2021	2022	2023	2024	2025+

2H 2021–2025+ : Szacowana wartość exitów na poziomie co najmniej 2,5 mld PLN+

NOWE INWESTYCJE

- ✓ MCI skupia się na strategii *buyout* (realizowanej przez Subfundusz MCI.EuroVentures).
- ✓ Celem jest realizacja **1 – 3 inwestycji rocznie o preferowanej wielkości equity ticket 25 – 100 mln EUR**.
- ✓ W sferze zainteresowania znajdują się lokalni **liderzy gospodarki cyfrowej z regionu CEE/CE** z szansą na transgraniczną ekspansję (strategia digital buy & build).
- ✓ Wyjścia z inwestycji realizowane są do globalnych/europejskich strategów i firm private equity oraz poprzez IPOs na WSE, LSE, NASDAQ

* Grupa nie daje żadnych gwarancji co do możliwości realizacji oczekiwań przedstawionych powyżej. Przeprowadzenie wyjść z inwestycji w danym czasie oraz ich wartość uzależnione są od różnych czynników, w tym niezależnych od MCI/PEM lub osób działających w ich imieniu.

Wizja 2025

- **>1** mld EUR AUM
- **500** mln EUR nowych inwestycji 2021-2025
- **#1** Digital PE House in CEE
- **33%+** Portfela w krajach DACH/WE
- **Dla naszych inwestorów** – zapewniamy stabilne, przewidywalne i wysokie zwroty z inwestycji w górnej ćwiartce naszego segmentu, a także koncentrację na strategii i specjalizacji sektorowej
- **Dla firm, w które inwestujemy** – pomagamy budować kolejną falę europejskich championów cyfrowych, wykorzystując **nasze rekordowe osiągnięcia**, wiedzę, sieć i **wspierając ekspansję transgraniczną**, wykorzystując nasze doświadczenie geograficzne i sieć powiązań
- **Chcemy być wiodącym środkowoeuropejskim inwestorem PE w obszarze Mid Market** dzięki doświadczonemu zespołowi inwestycyjnemu, naszym osiągnięciom w inwestowaniu cyfrowym, modelowi *captive evergreen* i zaufaniu naszych partnerów finansowych








MCI.EuroVentures 1.0. H1 2021

Zarządzający subfunduszem:



Tomasz Czechowicz / Maciej Kowalski

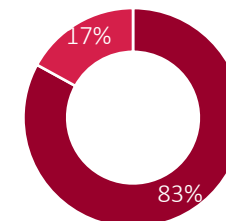
MCI.EuroVentures 1.0. inwestuje w średniej wielkości spółki będące liderami rynku cyfrowego lub ekosystemu cyfrowego z EBITDA na poziomie EUR 3-30M; preferowane modele Software As a Service, Ecommerce/Marketplace, Fintech i Insurtech, podmioty realizujące transformację cyfrową do tych obszarów oraz infrastrukturę cyfrową. Wspieramy ekspansje międzynarodową zarówno w regionie CEE jak również w całej Unii Europejskiej.

Portfel (mln PLN) na H1 2021

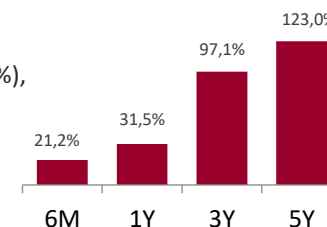
KRAJ	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	(CZEŚCIOWE) WYJŚCIE	WARTOŚĆ
 RU	12	20	14
 HU	78	322	104
 PL	23,5	4	4
 PL	115		478
 LT	99		99
 AT			10
 PL			250
Private debt MCIC/MCIM			322
Środki pieniężne/JU			434
RAZEM			1.715

Geograficzny podział portfela

-  Pozostałe kraje
-  Polska



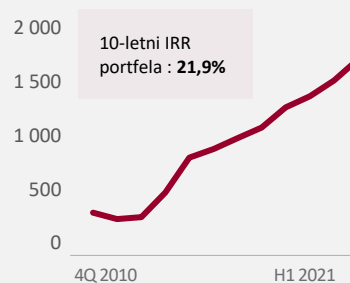
Stopy zwrotu (%), seria A



MCI.EV [udział MCI = 99%]

Aktywa brutto	1.720 M
Portfel/środki pieniężne	1.715 M
Poręczenia/gwarancje	5 M
Zobowiązania	68 M
Zobowiązania z tyt. wynagrodzenia za zarządzanie	24 M
Pozostałe zobowiązania (Vicis indemnities)	44 M
Aktywa netto	1.652 M

Wartość aktywów brutto 4Q'10-H1'21 (mln PLN)



Kluczowe wydarzenia/parametry w H1 2021:

- ✓ Wynik subfunduszu w półroczu: **289 M PLN**
- ✓ Średnia stopa zwrotu w półroczu: **20,9%**
- ✓ Objęcie za 99 M PLN udziałów w podmiocie będącym 100-proc. właścicielem spółek z branży e-commerce UAB PIGU oraz Hobby Hall Group OU
- ✓ IAI:
 - przejęcie przez spółkę firmy Shoprenter, lidera rynku węgierskiego w branży
 - pozytywny wpływ na wycenę spółki bardzo udanego IPO konkurencyjnej spółki Shoper na GPW

MCI.TechVentures 1.0. H1 2021

Zarządzający subfunduszem:










Maciej Kowalski / Tomasz Czechowicz

MCI.TechVentures 1.0. koncentruje się na inwestycjach w szybko rozwijające się spółki z regionu CEE i Europy Zachodniej dążąc do uzyskania zwrotu CoC w przedziale 3-5x. Obszary zainteresowania subfunduszu: marketplace, fintech/insurtech, SaaS, AI.

Kluczowe tezy inwestycyjne:

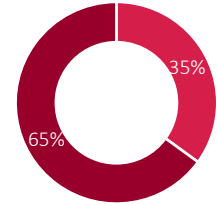
- Digital disruption
- Digital adaptation
- Digital ecosystem

Portfel (mln PLN) na H1 2021

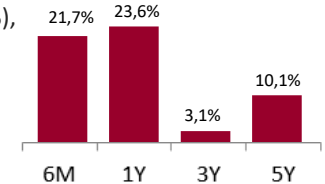
	KRAJ	MODEL / OBSZAR	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	CZĘŚCIOWE WYJŚCIA	WARTOŚĆ
Morele 	PL / LT	eCommerce	18		302
Gett 	IL	Marketplace	159		102
Answer 	PL	eCommerce	32	35	115
KupiVIP 	RU	eCommerce	96		0
Travelata 	RU	Marketplace	32		28
Marketinvoice 	UK	Fintech	32		52
Azimo 	UK / PL	Fintech	27		26
AsGoodAsNew 	DE	eCommerce	20		31
Gamedesire 	DE	Gry online	26		25
Środki pieniężne	PL				148
RAZEM					831

Geograficzny podział portfela

- Pozostałe kraje
- Polska

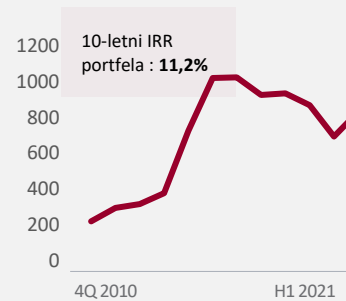


Stopy zwrotu (%), seria O

**MCI.TV** [udział MCI = 49%]

Aktywa brutto	831 M
Portfel/środki pieniężne	831 M
Pozostałe aktywa	0,4 M
Zobowiązania	45 M
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	39 M*
Pozostałe zobowiązania (głównie z tyt. wynagrodzenia za zarządzanie)	6 M
Aktywa netto	786 M

Wartość aktywów brutto 4Q'10-H1'21 (mln PLN)



Kluczowe wydarzenia/parametry w H1 2021:

- ✓ Wynik subfunduszu w półroczu: **139 M PLN**
- ✓ Średnia stopa zwrotu w półroczu: **20,5%**
- ✓ Umożnienie certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 68 M PLN
- ✓ Sprzedaż za 144 M PLN udziałów w spółce UAB Pigu
- ✓ Dynamiczny rozwój rynku e-commerce, skutkujący istotnym przyrostem wartości spółki Morele Group w portfelu subfunduszu

*Saldo zadłużenia z tyt. kredytu (38,7 mPLN na 30/06/2021; kredyt RBI) zostało w całości spłacone w 3Q 2021

MCI – STRATEGIA INWESTYCYJNA: NOWE INWESTYCJE: 1 – 3 INWESTYCJE ROCZNIE

Kluczowe wskaźniki finansowe KPI (EUR):

- 50M-250M EV sweetspot
- 2,5M-25M EBITDA
- 20%-50% wzrost organiczny (YoY)
- 25M-100M Equity ticket

Źródła pozyskiwania:

- Transakcje 'secondaries' z VC i PE
- „Carve out” strategiczny (carve out)
- Public to Private/Sukcesje/M&A finance
- Recap bieżącego portfela/Expansion Capital

Pozycja rynkowa:

- Lider na rynku
- 3 najlepszych graczy, którzy mogą zostać liderem rynku poprzez fuzje i przejęcia

Geografia:

- Północny region Europy Środkowo-Wschodniej (Polska, kraje bałtyckie, Czechy, Słowacja, Węgry, Finlandia)
- Południowy region Europy Środkowo-Wschodniej (Rumunia, Bułgaria, Słowenia, Chorwacja, Grecja)
- Kraje DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria, Włochy)

Sektory:

- Sektory (CEE National and Regional Digital Disruptors and Enablers):
- Płatności, Fintech & Insurtech
 - Rynki e-commerce, marketplace oraz classifieds
 - SaaS i oprogramowanie
 - MedTech i EduTech
 - Digital Enablers (np. centra danych, logistyka)
 - Media cyfrowe i rozrywka
 - Cyfrowe usługi biznesowe

Budowanie wartości:

- Krajowe fuzje i przejęcia
- Transgraniczne fuzje i przejęcia
- Cyfrowe przyspieszenie wzrostu organicznego

Wycena i warunki:

- 10-20 EV/EBITDA
- Pojedyncza większość/Większość konsorcjum
- Ustrukturyzowana mniejszość
- Prawo do exitu po maksimum 5 latach

Kluczowe ryzyka:

- Ryzyko technologiczne
- Ryzyko globalizacji
- Ryzyko wyjścia
- Ryzyko transakcji

Potencjał wyjścia:

- >150M EV – preferowany
- atrakcyjne dla globalnych/ogólnoeuropejskich strategów, globalnych/ogólnoeuropejskich PE

Możliwości inwestycyjne:

- 1-3 inwestycje rocznie
- **MACIEJ KOWALSKI**
(kowalski@mci.eu)
E-commerce, Marketplaces, Classifieds, Data centers, Telecommunication, Transport & Logistics
- **TOMASZ CZECHOWICZ**
(czechowicz@mci.eu)
Software as a Service, Payments, Fintech, Insurtech, Travel, Digital media & Entertainment, Medtech, Edtech, Foodtech

PLANOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI	<ul style="list-style-type: none"> ■ Kontynuacja wyjść z inwestycji, w przygotowaniu kolejnych 1-2 exity do realizacji do końca 2021 r. oraz 2-3 kolejne rundy finansowania w portfelu. Planowana wartość wyjść na H2 2021 to ok. 85 mln PLN.
FUNDRAISING	<ul style="list-style-type: none"> ■ Zatwierdzony prospekt obligacji publicznych MCI (do 100 mln PLN) – planowane 2 emisje obligacji 5Y: <ul style="list-style-type: none"> ✓ I emisja w 4Q 2021 o wartości 20 mln PLN. ✓ II emisja w 1Q 2022 o wartości 80 mln PLN.
PŁYNNOŚĆ	<ul style="list-style-type: none"> ■ Przewidujemy silną pozycję gotówkową na koniec 2021 r. w związku z planowanymi wyjściami z inwestycji oraz nowym finansowaniem (około 1mld PLN).
NOWE INWESTYCJE	<ul style="list-style-type: none"> ■ Stawiamy nacisk na rozwój pipeline’u, kluczowym celem na najbliższe 24 miesiące są nowe transakcje LBO w Europie Środkowo-Wschodniej/UE. ■ Celem jest realizacja od 1 – 3 inwestycji rocznie o wartości equity ticket 25 – 100 mln EUR. ■ Obecnie: 2 projekty w fazie DD; kilka projektów na wcześniejszym etapie. ■ Zakładamy przyspieszenie akcji inwestycyjnej w Q4 2021.
WYNIK FINANSOWY / PERSPEKTYWY ROZWOJU	<ul style="list-style-type: none"> ■ Rok 2020 był dla Grupy MCI rokiem rekordowych wyjść z inwestycji. ■ Rok 2021 jest rokiem rekordowych wyników finansowych MCI (w związku z połączeniem MCI z PEM oraz bardzo dobrymi wynikami Funduszy, głównie MCI.EV oraz MCI.TV) – bardzo dobra sytuacja finansowa i płynnościowa plasuje MCI jako bezpiecznego i stabilnego emitenta obligacji. ■ W roku 2022 spodziewamy się kontynuacji dobrego trendu wysokich stóp zwrotu w MCI.EV (15-20%) i utrzymania dodatnich stóp zwrotu w MCI.TV, a także zrealizowania kilku nowych inwestycji pozwalających na zaangażowanie dostępnej płynności oraz realizacji oczekiwanych stóp zwrotu w przyszłości.



mci

Załączniki

Podsumowanie wyników – MCI Capital (dane jednostkowe) |

Rachunek zysków i strat za 6M 2021 i Bilans na 30.06.2021

tys. PLN	6M 2021	6M 2020	Zmiana	Zmiana (%)
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	(1 263)	2 915	(4 178)	-143,3%
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	349 831	21 333	328 498	1539,9%
Aktualizacja wart. innych instrumentów finansowych	6 496	(3 522)	10 018	-284,4%
Zysk z inwestycji	355 064	20 726	334 338	1613,1%
Koszty działalności operacyjnej	(2 596)	(3 120)	524	-16,8%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	755	563	192	34,1%
Koszty finansowe netto	(5 764)	(6 933)	1 169	-16,9%
Zysk przed opodatkowaniem	347 459	11 236	349 823	2992,4%
Podatek dochodowy	119 481	(1 679)	121 160	-7216,2%
Zysk netto	466 940	9 557	457 383	4785,8%

tys. PLN	30.06.2021	31.12.2020	diff	diff (%)
Aktywa	2 117 220	1 794 249	322 971	18,0%
Certyfikaty inwestycyjne	2 026 775	1 662 022	364 753	21,9%
Inwestycje w jednostkach zależnych	48 953	104 872	(55 919)	-53,3%
Pozostałe aktywa*	41 492	27 355	14 137	51,7%
Pasywa	2 117 220	1 794 249	322 971	18,0%
Kapitał własny	1 795 042	1 366 011	429 031	31,4%
Zobowiązania	322 178	428 238	(106 060)	-24,8%
Zobowiązania z tytułu obligacji	200 069	198 418	1 651	0,8%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku doch.	11 684	131 165	(119 481)	-91,1%
Zobowiązania z tytułu weksli	20 738	28 298	(7 560)	-26,7%
Kredyty i pożyczki	29 790	29 588	202	0,7%
Inne zobowiązania finansowe	28 654	28 064	590	2,1%
Pozostałe zobowiązania	31 243	12 705	18 538	145,9%
NAV/S (w zł)	34,90	27,35	7,56	27,6%
cena akcji (w zł)	19,00	15,65	3,35	21,4%
P/BV	54%	57%	(0,03)	-4,9%

*na pozycję Pozostałe aktywa składają się: należności handlowe i pozostałe, środki pieniężne, inwestycje w pozostałych jedn., środki trwałe oraz prawo do użytkowania składników aktywów

RZiS 6M'21 vs 6M'20 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Zysk z inwestycji uległ zwiększeniu o 334,3 mPLN** w efekcie zrealizowania wyższego wyniku na certyfikatach inwestycyjnych o 328,5 mPLN (przede wszystkim poprawa wyniku na CI MCI.EV (6M'21: 287,6 mPLN vs 6M'20: 43 mPLN) oraz CI MCI.TV (6M'21: 60,6 mPLN vs 6M'20: -22,6 mPLN)), wyższego wyniku z tyt. aktualizacji wart. innych instrumentów finansowych o 10 mPLN (gwarancja minimalnej stopy zwrotu CI MCI.TV), co zostało częściowo skompensowane przez zmniejszenie wyceny akcji i udziałów o 4,2 mPLN.
- Koszty działalności operacyjnej** (2,6 mPLN) uległy nieznacznemu zmniejszeniu r/r i składały się głównie z kosztów usług obcych (1,2 mPLN), amortyzacji prawa do użytkowania składników aktywów (0,6 mPLN) oraz kosztów wynagrodzeń (0,5 mPLN).
- Koszty finansowe netto** (5,8 mPLN) uległy nieznacznemu zmniejszeniu r/r i składały się głównie z kosztów odsetek od obligacji (5 mPLN) oraz kosztów odsetek od weksli i zaciągniętych kredytów (0,8 mPLN).
- Podatek dochodowy** (119,5 mPLN) to głównie efekt zmiany wartości podatku odroczonego w związku z rozwiązaniem rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego utworzonej na CI MCI.EV (137 mPLN) jako efekt uzyskania kontroli MCI Capital nad MCI TFI w wyniku połączenia MCI Capital z PEM.

BILANS 30.06.2021 vs 31.12.2020 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Wartość CI funduszy uległa zwiększeniu o 364,8 mPLN** głównie w związku ze wzrostem wyceny CI MCI.EV (287,6 mPLN), wzrostem wyceny CI MCI.TV (60,6 mPLN) oraz ujęciem CI Partners FIZ (23,8 mPLN), skompensowanym przez umorzenie netto CI IV (7,2 mPLN).
- Inwestycje w jednostkach zależnych uległy zmniejszeniu o 55,9 mPLN** głównie w wyniku rozwiązania spółki zależnej PEM Seed Capital PEM S.A. Sp. k. (54,2 mPLN). Majątek PEM Seed w postaci CI/należności z tyt. umorzonych CI MCI.Partners przeszedł na MCI. W pozycji tej wykazywane są akcje/udziały w MCI TFI/PEM AM.
- Pozostałe aktywa wzrosły o 14,1 mPLN** gł. za sprawą wzrostu należności o 33,8 mPLN w zw. z należnościami z tyt. umorzonych CI MCI.Partners, co zostało skompensowane przez spadek środków pieniężnych o 18,4 mPLN.
- Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 119,5 mPLN** głównie w związku z rozwiązaniem rezerwy z tyt. podatku odroczonego utworzonej na CI MCI.EV (137 mPLN).
- Pozostałe zobowiązania uległy zwiększeniu o 18,5 mPLN** głównie w wyniku utworzenia zobowiązania z tyt. dywidendy (27,8 mPLN).

tys. PLN	6M 2021	6M 2020	Zmiana	Zmiana (%)	
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	348 630	21 322	327 308	1535,1%	(1)
Aktualizacja wartości udziałów	445	1 163	(718)	-61,7%	
Wycena innych instrumentów finansowych	6 496	(3 522)	10 018	-284,4%	(2)
Przychody z tytułu zarządzania	19 822	15 277	4 545	29,8%	(3)
Koszty działalności podstawowej	(2 588)	(679)	(1 909)	281,1%	(4)
Zysk brutto z działalności podstawowej	372 805	33 561	339 244	1010,8%	
Koszty działalności operacyjnej	(20 084)	(15 786)	(4 298)	27,2%	(5)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	284	131	153	116,8%	
Koszty finansowe netto	(5 805)	(6 551)	746	-11,4%	
Zysk przed opodatkowaniem	347 200	11 355	335 845	2957,7%	
Podatek dochodowy	119 722	(1 832)	121 554	-6635,0%	(6)
Zysk netto	466 922	9 532	457 399	4803,1%	

tys. PLN	30.06.2021	31.12.2020	diff	diff (%)
Aktywa	2 118 628	1 792 817	325 811	18,2%
Certyfikaty inwestycyjne	2 026 987	1 662 022	364 965	22,0%
Należności handlowe oraz pozostałe	66 062	34 666	31 396	90,6%
Pozostałe aktywa	25 579	96 129	(70 550)	-73,4%
Pasywa	2 118 628	1 792 817	325 811	18,2%
Kapitał własny	1 784 887	1 355 872	429 015	31,6%
Zobowiązania	333 741	436 945	(103 204)	-23,6%
Zobowiązania z tytułu obligacji	200 069	198 418	1 651	0,8%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku doch.	11 684	131 313	(119 629)	-91,1%
Zobowiązania z tytułu weksli	20 738	28 298	(7 560)	-26,7%
Kredyty i pożyczki	41 172	39 589	1 583	4,0%
Rezerwy	18 624	17 047	1 577	9,3%
Pozostałe zobowiązania	41 454	22 280	19 174	86,1%
NAV/S (w zł)	34,70	27,14	7,56	27,9%
cena akcji (w zł)	19,00	15,65	3,35	21,4%
P/BV	55%	58%	(0,03)	-5,0%

6M'21 vs 6M'20 – GŁÓWNE ZMIANY:

1. Wynik na CI uległ zwiększeniu o 327,8 mPLN gł. za sprawą poprawy wyniku na CI MCI.EV (6M'21: 287,6 mPLN vs 6M'20: 43 mPLN) i CI MCI.TV (6M'21: 60,6 mPLN vs 6M'20: (22,6) mPLN).

2. Wynik z tyt. wyceny innych instrumentów finansowych uległ zwiększeniu o 10 mPLN w wyniku spadku wyceny udzielonej gwarancji min. stopy zwrotu środków z inwestycji w MCI.TV.

3. Przychody z tyt. zarządzania uległy zwiększeniu o 4,5 mPLN przede wszystkim w wyniku wzrostu wynagr. za zarządzanie MCI.TV w związku z wygenerowaniem przez MCI.TV dodatknej stopy zwrotu w H1 2021, co skutkowało naliczeniem wynagr. od wszystkich serii CI MCI.TV (w okresie porównawczym MCI.TV wygenerował ujemną stopę zwrotu, co skutkowało naliczeniem wynagr. jedynie od części CI MCI.TV należących do Grupy MCI).

4. Koszty działalności podstawowej uległy zwiększeniu o 1,9 mPLN w wyniku poniesienia wyższych kosztów opłat dystrybucyjnych, spowodowanego wygenerowaniem przez MCI.TV dodatknej stopy zwrotu w H1 2021, co skutkowało naliczeniem wynagr. od wszystkich serii CI MCI.TV (wynagr. dystrybutorów stanowi określony umownie procent naliczonego wynagr. za zarządzanie).

5. Koszty działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 4,3 mPLN głównie w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń o 4,2 mPLN spowodowanego przede wszystkim wzrostem wynagrodzeń zmiennych Carry fee o 2,6 mPLN (dot. gł. IAI, Pigu).

6. Podatek dochodowy (119,7 mPLN) to gł. efekt zmiany pod. odroczonego w związku z rozwiązaniem rezerwy z tyt. odroczonego pod. doch. utworzonej na CI MCI.EV (137 mPLN).

30.06.2021 vs 31.12.2020 – GŁÓWNE ZMIANY:

7. Wartość CI funduszy uległa zwiększeniu o 365 mPLN gł. w związku ze wzrostem wyceny CI MCI.EV (287,6 mPLN), wzrostem wyceny CI MCI.TV (60,6 mPLN) oraz ujęciem CI Partners FIZ (23,8 mPLN), skompensowanym częściowo przez umorzenie netto CI IV (7,2 mPLN).

8. Należności handlowe oraz pozostałe uległy zwiększeniu o 31,4 mPLN przede wszystkim w wyniku rozpoznania należności od MCI.Partners z tyt. umorzenia CI w związku z połączeniem MCI z PEM.

9. Pozostałe aktywa uległy zmniejszeniu o 70,6 mPLN głównie w związku z rozwiązaniem spółki zależnej PEM Seed (54,2 mPLN), której majątek w postaci CI/należności z tyt. umorzonych CI MCI.Partners przeszedł na MCI oraz zmniejszeniem salda środków pieniężnych (15,2 mPLN).

10. Zobowiązania z tyt. odroczonego pod. doch. uległy zmniejszeniu o 119,6 mPLN gł. w zw. z rozwiązaniem rezerwy z tyt. pod. odroczonego utworzonej na CI MCI.EV (137 mPLN).

11. Zobowiązania z tyt. weksli uległy zmniejszeniu o 7,6 mPLN w wyniku częściowej spłaty weksla wobec podmiotu powiązanego w kwocie 8 mPLN.

12. Pozostałe zobowiązania uległy zwiększeniu o 19,2 mPLN gł. w wyniku zobowiązania z tyt. dywidendy (27,8 mPLN), skompensowanego częściowo przez spadek wyceny udzielonej gwarancji min. stopy zwrotu środków z inwestycji w MCI.TV (6,5 mPLN).

MCI

Dziękujemy za uwagę

MCI Capital ASI S.A.

Warsaw Spire

Plac Europejski 1,

00-844 Warszawa,

Polska



(+48) 22 540 73 80



(+48) 22 540 73 81



office@mci.eu