



Prezentacja wynikowa MCI Capital ASI S.A. za 2021 r.

Warszawa, 14 kwietnia 2022 r.

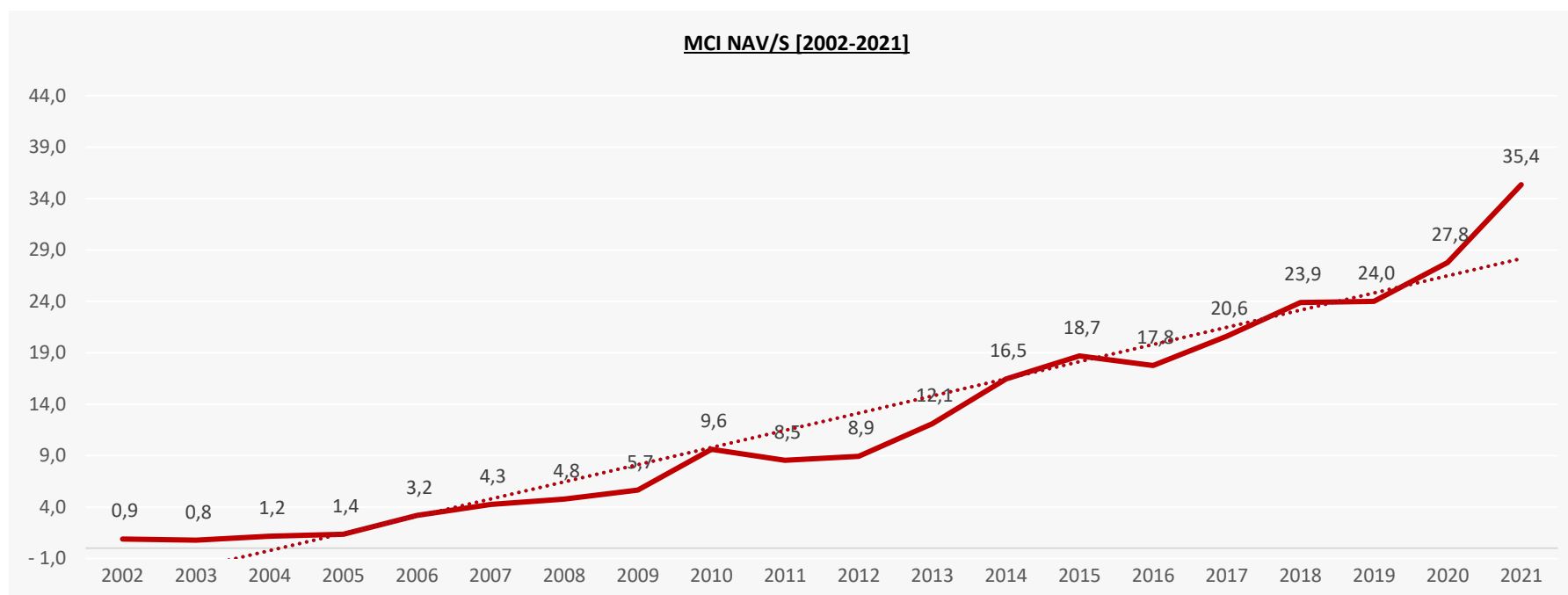
Spis treści

1) O MCI	3
2) Najważniejsze wydarzenia w Grupie MCI w 2021 (do chwili obecnej)	4
3) Podstawowe dane finansowe 2021 Grupy MCI Capital	5
4) MCI 2021 – Podsumowanie najważniejszych informacji	6
5) Wyjścia z inwestycji	7
6) Nowe inwestycje	8
7) Nasz zespół	9
8) Wyniki finansowe Funduszy 2021 (MCI.EV, MCI.TV)	10
9) Wpływ wojny w Ukrainie MCI Capital i spółki portfelowe	12
10) Strategia inwestycyjna MCI	13
11) Oczekiwane przepływy gotówkowe na lata 2022-2026+	14
12) Raport CEE Digital Champions	15
13) MCI – Program Praktyk dla Ukraińców	16
14) Załączniki	17
1) Wyniki finansowe Spółki i Grupy MCI Capital ASI S.A. 2021	18
2) IAI	21
3) Netrisk	22
4) Pigu Hobby Hall Group	23
5) eSky	24

MCI jest **jedynym funduszem private equity** notowanym na warszawskiej GPW

~50% dyskonto względem grupy porównawczej z Europy Zachodniej (raport Noble Securities DM S.A. *)

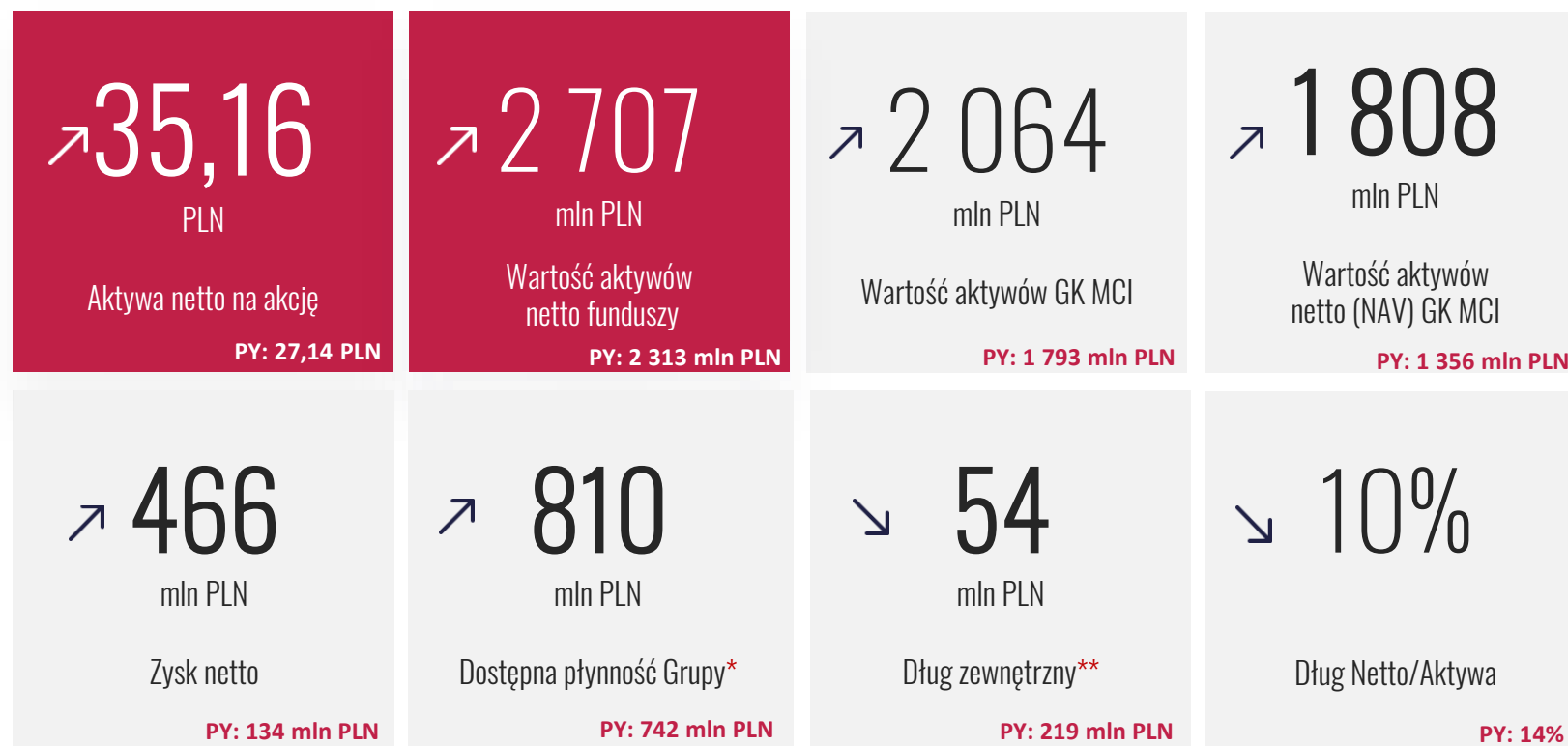
18,1% CAGR NAV/S przez ostatnie 22 lata



* Raport analityczny Noble Securities DM S.A.: <https://mci.pl/content/uploads/2021/10/mci-capital-raport-analitycznynoble-securities.pdf>

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

ZREALIZOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI	11 wyjść z inwestycji w 2021 r., w tym otrzymane dywidendy [Pigu, mfind, Kompan, Linx (dywidenda), lifebrain (esrow), Sidly, Rentplanet, Hojo, Mobiltek (dywidenda), Vortex, Eurohold] – łącznie na ponad 290 mln PLN
NOWE INWESTYCJE	- Realizacja nowej inwestycji w formie rekapitalizacji z funduszem PE – MidEuropa przez MCI.EV: Pigu (98 mln PLN) w II kwartale 2021 r., liczymy na większą dynamikę nowych inwestycji w 2022 r. - W lutym 2022 r. MCI.EV dokonał transakcji, w wyniku której obejmie 55% akcji w eSky (kwota transakcji 158 mln PLN) – zamknięcie transakcji jest uwarunkowane zgodą UOKiK i instytucji finansowych (planowane zamknięcie II kwartał 2022 r.)
MALEJĄCE ZADŁUŻENIE GRUPY / REKORDOWA POZYCJA GOTÓWKOWA GRUPY	21 stycznia 2021 r. dokonano przedpłaty kredytu Varengold przez MCI.CV (46 mln PLN); 21 lutego 2021 r. dokonano przedpłaty obligacji MCI.PV serii P1C (40 mln PLN); 16 maja 2021 r. przedpłaty obligacji MCI.PV serii P1B (kolejne 40 mln PLN) (całkowita spłata obligacji MCI.PV); 29 grudnia 2021 r. dokonano spłaty obligacji MCI Capital serii N (45 mln PLN) - Systematycznie malejący poziom zadłużenia Grupy – wartość zadłużenia zewnętrznego na koniec 2021 r. na poziomie ~54 mln PLN vs koniec 2020 r. ~219 mln PLN Dostępna płynność Grupy na koniec 2021 r.: ~810 mln PLN
EMISJA OBLIGACJI / POZYSKANE FINANSOWANIE	Finansowanie bankowe dla Funduszy MCI - styczeń 2021 r. – podpisanie przez MCI.PV umowy kredytowej (finansowanie revolving i term loan) z RBI (41 mln EUR); na koniec 2021 r. finansowanie nie było wykorzystywane Emisja obligacji publicznych w MCIC – zatwierdzenie przez KNF prospektu obligacji publicznych MCI Capital (do 100 mln PLN) w marcu 2021 r.; I transza obligacji została wyemitowana w IV kwartale 2021 r. (o wartości nominalnej 15 mln PLN; seria T1); II transza została wyemitowana w I kwartale 2022 r. (o wartości nominalnej 81 mln PLN; seria T2)
POLITYKA DYWIDENDOWA MCI	17 czerwca 2021 r. – ZWZ MCI Capital postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku 2020 r. w wysokości 27,8 mln PLN/0,54 PLN na jedną akcję; dzień dywidendy został ustalony na 17 września 2021 r.; dzień wypłaty dywidendy na 24 września 2021 r. - Zarząd MCI Capital zamierza zarekomendować ZWZ wypłatę dywidendy z zysku 2021 r. w wysokości do 2% wartości kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r.
POŁĄCZENIE MCI CAPITAL Z PEM	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 31 grudnia 2021 r. skonsolidowane SF konsolidując wyniki spółki zarządzającej (TFI) (pierwsze skonsolidowane SF zostało sporządzone na 30 czerwca 2021 r.)
WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH MCI.TECHVENTURES 1.0.	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	Wynik MCI Capital za 2021 r. na rekordowo wysokim poziomie ~466 mln PLN (wynik jednostkowy i skonsolidowany) za sprawą bardzo dobrych wyników Funduszy MCI (375 mln PLN), w szczególności MCI.EV (311 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

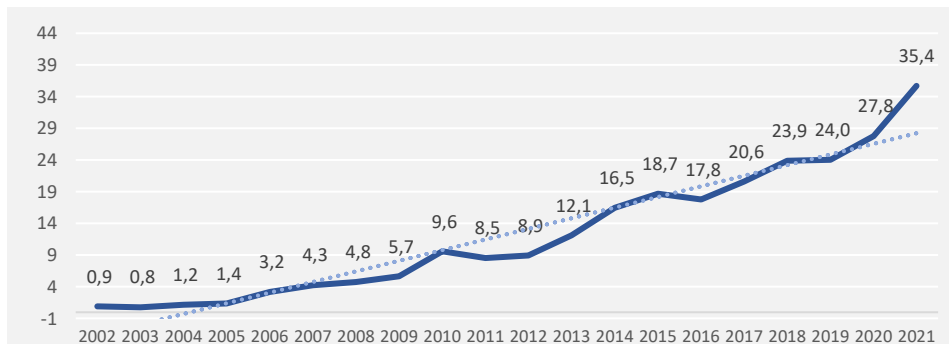


*Dla szeroko rozumianej Grupy MCI obejmującej: Grupę MCI Capital ASI S.A. oraz Fundusze MCI.

**Zewnętrzny dług finansowy dla szeroko rozumianej Grupy MCI zdefiniowanej jak wyżej.

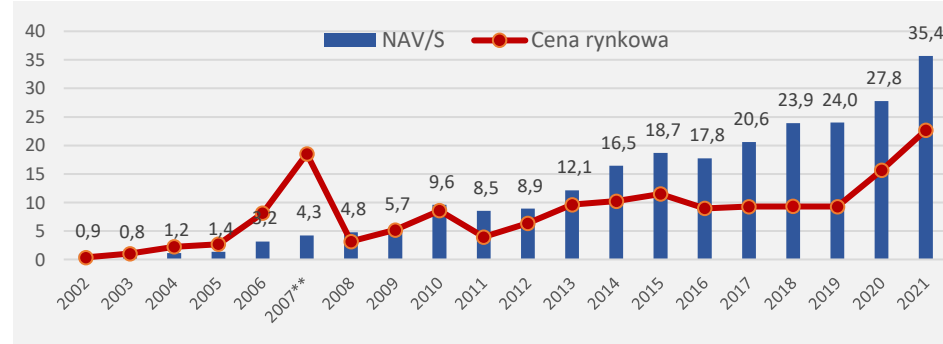
Dane za 2020 r. zostały przekształcone w związku z połączeniem spółek MCI Capital ASI S.A. z PEM S.A. zarejestrowanym w dniu 21 czerwca 2021 r.

NAV/S na przestrzeni ostatnich 20 lat*



* Na podstawie sprawozdań finansowych MCI Capital ASI S.A.: <https://mci.pl/raporty-okresowe/raporty-okresowe>

Cena rynkowa akcji oraz NAV/S na przestrzeni ostatnich 20 lat



** W 2007 r. główną przyczyną wysokiej ceny rynkowej było przeprowadzenie pierwszych dwóch transakcji buyout (ABC Data i Invia), dobrych nastrojów rynkowych oraz aktywnej działalności w obszarze Relacji Inwestorskich. Dodatkowo, w 2007 r. MCI Capital uzyskała zgodę KNF na działalność MCI Capital TFI i rozpoczęło transfer akcji spółek portfelowych do funduszy utworzonych przez MCI Capital TFI (MCI.EV/MCI.TV)

Wyniki GK MCI w 2021

mPLN	2021	2020
Zysk netto	466	134
NAV/S (w PLN)	35,2	27,1
Aktywa	2 064	1 793
NAV funduszy	2 707	2 313
Płynność Grupy***	810	742

*** Dostępna płynność szeroko rozumianej Grupy MCI na koniec okresu

Struktura akcjonariatu (31.12.2021)




	Liczba akcji	(%)
MCI Management	40 037 773	77,85%
Pozostali (free float)	11 394 612	22,15%
Łącznie	51 432 385	100,0%

Polityka dywidendowa MCI

- ✓ W październiku 2020 r. MCI Capital **przyjęło Politykę dywidendową na lata 2021 – 2023**.
- ✓ Zgodnie z Polityką, **1%–2% kapitałów własnych Spółki powinno być przeznaczanych na dywidendę**.
- ✓ W 2021 r. WZA MCI Capital zdecydowało się wypłacić dywidendę za 2020 r. w wysokości **27,8 mln PLN**, czyli 0,54 PLN na akcję.
- ✓ Zarząd **będzie rekomendował WZA wypłatę dywidendy** z zysku za 2021 r. w wysokości do **2% kapitałów własnych Spółki** (wg stanu na 31 grudnia 2021 r.).

Raporty analityczne o MCI

- Raport analityczny Noble Securities DM S.A. (w ramach Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego GPW): <https://mci.pl/content/uploads/2021/10/mci-capital-raport-analitycznynoble-securities.pdf>
- Noble zmienił **wycenę akcji MCI Capital** z PLN 30,9 do **PLN 41,2**.
- Pokrycie analityczne: m.in. raporty analityczne Noble Securities oraz Raiffeisen Bank International (oczekiwane w kwietniu 2022 r.)

11 transakcji zrealizowanych przez nasz Zespół w 2021 r. wygenerowało ponad 290 mln PLN wpływów



LIFEBRAIN

- ✓ **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

PIGU

- ✓ **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

LINXDATACENTER

- ✓ **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

MFIND

- ✓ **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

SIDLY

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

EUROHOLD

- ✓ **Data inwestycji:** grudzień 2016
- ✓ **Data wyjścia:** grudzień 2021
- ✓ **Wpływy:** 47 mln PLN
- ✓ **Wyjście:** wpływy z tytułu wykupu obligacji
- ✓ **Branża:** ubezpieczenia
- ✓ **MoIC brutto:** 1,4x
- ✓ **Strategia:** ubezpieczenia /leasing – rozwój usług finansowych na rynku niebankowym

RENTPLANET

MOBILTEK

- ✓ **Data inwestycji:** 05/11 (Kompan.pl); 12/16 (RentPlanet); 04/14 (Hojo); 03/16 (Mobitek)
- ✓ **Data wyjścia:** 2021
- ✓ **Wpływy:** łącznie 5,5 mln PLN
- ✓ **Wyjście:** sprzedaż do inwestora/dywidenda (Mobitek)
- ✓ **Branża:** marketplace/ e-marketing/e-płatności
- ✓ **MoIC brutto:** 0,4x – 0,5x
- ✓ **Strategia:** marketplace/ e-marketing/e-płatności – szybko rozwijający się rynek

HOJO

KOMPAN

Wyjścia po 31/12/2021



02/2022 Mobitek (1,5 mPLN)

03/2022 Azimo***

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

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

***Wyjście z 50% pakietu za gotówkę; 50% zostanie wymienione na akcje Papaya Global

2 transakcje przeprowadzone w 2021 - 2022 o łącznej wartości ponad 250 mln PLN



PIGU HOBBY HALL GROUP



ESKY

- ✓ **Data inwestycji:** marzec 2021
 - ✓ **Wartość transakcji:** **98 mln PLN**
 - ✓ **Udział:** **23%**
 - ✓ **Charakterystyka transakcji:** realizacja nowej inwestycji w formie rekapitalizacji z funduszem PE – MidEuropa przez MCI.EV (MCI.EV będzie współinwestować razem z MidEuropa, który przejmie pozycję większościowego akcjonariusza oraz dwoma założycielami Pigu i Hobby Hall Group)
 - ✓ **Branża:** platforma handlu elektronicznego i rynku online działająca na terenie Litwy, Łotwy i Estonii z rosnącą obecnością w Finlandii
 - ✓ **Strategia:** połączona Grupa (pigu.lt, kaup24.ee, hansapost.ee, 220.lv, xnet.lv i hobbyhall.fi) ma przeprowadzić rozwojowi szybko rozwijającej się gospodarki cyfrowej regionu, oferując najlepszą w swojej klasie propozycję wartości i zakupy online zarówno swoim klientom, jak i handlowcom
- ✓ **Data inwestycji:** luty 2022
 - ✓ **Wartość transakcji:** **158 mln PLN** (kwota transakcji obejmuje również dokapitalizowanie Spółki)
 - ✓ **Udział:** **55%**
 - ✓ **Charakterystyka transakcji:** w wyniku transakcji MCI.EV obejmie 55% akcji w eSky. Założyciele Grupy eSky pozostaną akcjonariuszami kontrolującymi posiadającymi łącznie 45% udziałów Spółki. Zamknięcie transakcji uwarunkowane jest zgodą UOKiK oraz instytucji finansowych i planowane jest na 2Q 2022.
 - ✓ **Branża:** lider rynku biletów lotniczych w CEE, Spółka globalna oferująca swoje usługi w ponad 60 krajach świata
 - ✓ **Strategia:** MCI.EV chce wesprzeć eSky w umacnianiu swojej pozycji na globalnym rynku i realizacji strategii budowy przewagi technologicznej nad konkurencją („market challenger”). Planowane jest dalsze umacnianie pozycji Spółki w CEE oraz globalnie, zarówno poprzez przejęcia jak i dynamiczny wzrost organiczny

❑ MCI skupia się na strategii **buyout** (realizowanej przez Subfundusz MCI.EuroVentures).

❑ Naszym 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 CEE/CE** z szansą na transgraniczną ekspansję (strategia digital buy & build).

Partnerzy i Zespół Inwestycyjny



Tomasz Czechowicz
Założyciel,
Partner Zarządzający, CEO



Ewa Ogryczak
COO,
Starszy Partner



Maciej Kowalski
Starszy Partner Inwestycyjny
[E-Commerce/B2B/Telco/BALTIC]



Greg Dębicki
Partner Inwestycyjny,
Dyrektor ds. Syndykacji Transakcji
[Marketplace/CZ/SLO/DACH]



Aleksandra Kulas
CFO,
Relacje Inwestorskie



Michał Górecki
Partner Inwestycyjny
[Food/Travel/SEE]



Stefan Kruger
Partner Inwestycyjny,
Dyrektor Praktyki E-commerce i Marketplace



Filip Berkowski
Partner Inwestycyjny
[Saas/Fintech&Payments/HU]



Hubert Wichrowski
Starszy Manager Inwestycyjny
[Gaming,B2C Apps/PL]

Zespół Inwestycyjny składa się dodatkowo z 3 Starszych Analityków. Zespół inwestycyjny jest wspierany przez 10-osobowy Zespół Operacji.

Rada Nadzorcza / Doradcy branżowi



Zbigniew Jagiełło
Były Prezes Zarządu PBO BP
Członek Związku Banków Polskich



Jarosław Dubiński
Partner, CEO
Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy
M&A, Fundusze inwestycyjne



Piotr Czapski
Partner
EQT / McKinsey
Telekomunikacja



Franek Hutten-Czapski
Partner
BCG
FinTech



Grzegorz Warzocha
Partner
Avanta / EY, Deloitte
Zarządzanie ryzykiem, CF, M&A, Audyt



Marcin Petrykowski
CEO / VP
ATM / S&P 500
FinTech



Andrzej Jacaszek
DBA
ICAN / Polska Akademia Nauk
Technologia, Planowanie strategiczne



Marcin Kasiński
Dyrektor wykonawczy
DM BOŚ / BGK, PFR
Dług, Inwestycje, LBO



Mariusz Grendowicz
CEO
mBank / PFR
Usługi finansowe

Podsumowanie wyników – Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.

MCI.TechVentures 1.0. 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.

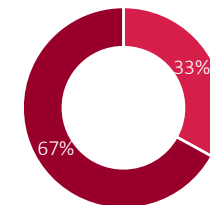
Subfundusz łącznie pozyskał od inwestorów 800M PLN, całkowita wartość środków zwróconych inwestorom wyniosła 487M PLN, w tym do Grupy MCI trafiło ~44% wypłacanych środków. Pozostała część w wysokości 66% trafiła do Inwestorów zewnętrznych.

Portfel (mln PLN) na 31.12.2021

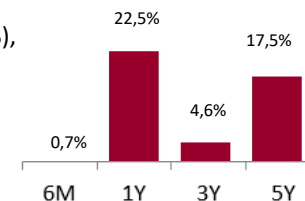
	KRAJ	MODEL / OBSZAR	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	WYJŚCIA	WARTOŚĆ
Morele	PL	eCommerce	18		251,4
Gett	IL	Marketplace	159		109,7
Answeat	PL	eCommerce	32	35	114,0
Travelata	RU	Marketplace	32		66,6
MarketInvoice	UK	Fintech	32		63,1
Azimo	UK / PL	Fintech	27		37,1
AsGoodAsNew	DE	eCommerce	20		34,1
Gamedesire	PL	Gry online	26		20,0
Środki pieniężne	PL				26,3
RAZEM					722,3

Geograficzny podział portfela

- Pozostałe kraje
- Polska



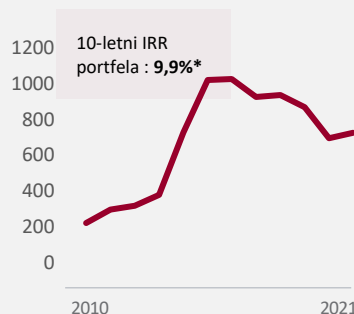
Stopy zwrotu (%), seria O



MCI.TV [udział MCI = 48,74%]

Aktywa brutto	725,1 M
Portfel/środki pieniężne	722,3 M
Pozostałe aktywa (należności)	2,8 M
Zobowiązania	2,8 M
Zobowiązania z tyt. wynagrodzenia za zarządzanie	1,4 M
Pozostałe zobowiązania	1,4 M
Aktywa netto	722,3 M

Wartość aktywów brutto 2010-2021 (mln PLN)



*10-letni IRR portfela został skalkulowany w oparciu o łączne przepływy pieniężne na poszczególnych inwestycjach Subfunduszu w okresie 10-letnim

Kluczowe wydarzenia/parametry w 2021:

- ✓ Wynik subfunduszu w 2021: **142,7 M PLN**
- ✓ Średnia stopa zwrotu w 2021: **22%**
- ✓ Umorzenie 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

MCI.EuroVentures 1.0. 2021

Zarządzający subfunduszem:

Tomasz Czechowicz / Maciej Kowalski

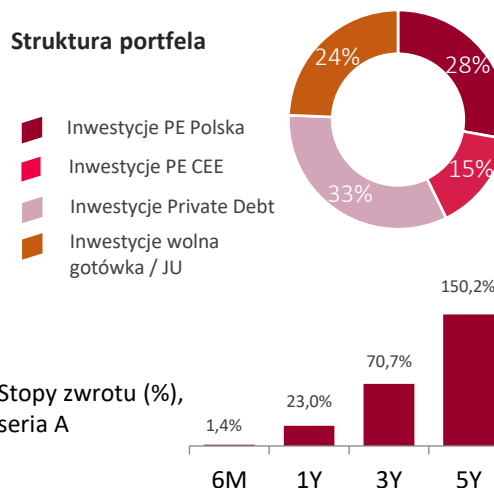
MCI.EuroVentures 1.0. inwestuje w średniej wielkości spółki będące liderami rynku cyfrowego lub ekosystemu cyfrowego z EBITDA na poziomie EUR 3-30M; preferowane modele to SaaS, E-commerce, Marketplace, Fintech i Insurtech, podmioty realizujące transformację cyfrową do tych obszarów oraz infrastrukturę cyfrową. Wspieramy ekspansję międzynarodową zarówno w regionie CEE jak i w całej Unii Europejskiej.

Na koniec 2021 r. MCI posiadało 99,47% udział w WAN MCI.EV.

Portfel (mln PLN) na 31.12.2021

	KRAJ	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	(CZĘŚCIOWE) WYJŚCIE	WARTOŚĆ
 Pozostałe spółki	PL	115		480,1
	HU	78	322	131,5
	LT	99		107,2
	AT/RU/PL	35	24	18,5
 Private debt MCIC/MCIM Środki pieniężne/JU	PL			254,0
	PL			312,8
	PL			420,0
RAZEM				1.724,1

Struktura portfela

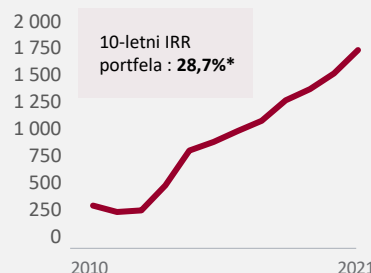


Stopy zwrotu (%),
seria A

MCI.EV [udział MCI = 99,47%]

Aktywa brutto	1.732,5 M
Portfel/środki pieniężne	1.724,1 M
Należności/pozostałe aktywa	8,4 M
Zobowiązania	56,7 M
Zobowiązania z tyt. wynagrodzenia za zarządzanie	24,9 M
Pozostałe zobowiązania (w tym Vici indemnities)	31,9 M
Aktywa netto	1.675,8 M

Wartość aktywów brutto 2010-2021 (mln PLN)



*10-letni IRR portfela został skalkulowany w oparciu o łączne przepływy pieniężne na poszczególnych inwestycjach Subfunduszu w okresie 10-letnim

Kluczowe wydarzenia/parametry w 2021:

- ✓ Wynik subfunduszu w 2021: **313 M PLN**
- ✓ Średnia stopa zwrotu w 2021: **23%**
- ✓ Objęcie za 98 M PLN udziałów w podmiocie będącym 100% właścicielem spółek z branży e-commerce UAB PIGU oraz Hobby Hall Group OU
- ✓ Do wyników MCI.EV najsilniej kontrybuowało IAI:
 - przejęcie przez spółkę firmy Shoprenter, lidera rynku węgierskiego w branży
 - pozytywny wpływ na wycenę spółki bardzo udanego IPO konkurencyjnej spółki Shoper na GPW

Wpływ wojny na Ukrainie na sytuację makro i bezpośrednio na sprawozdanie finansowe MCI

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczął się atak zbrojny Rosji na Ukrainę. Na tym etapie bardzo ciężko przewidzieć zarówno jej ostateczne rozstrzygnięcie, jak i długofalowy wpływ na globalną gospodarkę oraz kraje naszego regionu. Poniżej przedstawiamy podsumowanie naszych oczekiwań w odniesieniu do sytuacji makro regionie:

- ✓ oczekujemy w perspektywie 2 lat ponad 5% stóp procentowych i w okresie 5 lat trwale wyższych stóp procentowych niż w ostatnich 10 latach
- ✓ oczekujemy zmniejszenia dynamiki wzrostu gospodarczego w perspektywie 2 lat i zwiększonej inflacji,
- ✓ oczekujemy napływu dużej grupy Uchodźców/Emigracji z Europy Wschodniej do PL i CEE, co niesie za sobą szanse gospodarcze, ale również wyzwania społeczne,
- ✓ oczekujemy spadku konkurencji na rynku PE wskutek zmniejszenia substytucyjnej konkurencji giełd i wydłużenia czasu fundraisingu dla klasycznych funduszy PE w okresie najbliższych 2 lat, co może być atrakcyjnym okresem na nowe inwestycje w regionie CEE szczególnie w połączeniu z dalszą transformacją gospodarki cyfrowej oraz rozwojem przedsiębiorstw z ambicjami paneuropeskimi i globalnymi,
- ✓ oczekujemy spadku popytu konsumenckiego w PL/CEE w 2022 r., co częściowo może być wy-offsetowane popytem generowanym przez Uchodźców i Emigrację napływającą do CEE z Europy Wschodniej,
- ✓ oczekujemy kontynuacji transformacji gospodarki w gospodarkę cyfrową i kontynuacji rozwoju spółek z obszaru SaaS, E-commerce, Fintech, który dodatkowo może być pobudzony za sprawą transferów talentów i przedsiębiorstw technologicznych z Europy Wschodniej.

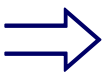
W kontekście bezpośredniego wpływu na sprawozdania finansowe MCI należy analizować sytuację z perspektywy ekspozycji Grupy MCI na poszczególne Subfundusze [% posiadanych CI] :

MCI.EV
[99% CI]



Nie posiada żadnej inwestycji w Rosji, Ukrainie, Białorusi

MCI.TV
[49% CI]



Bezpośrednia ekspozycja jedynie w relacji do Spółki Travelata (~1,6% udział w WAN MCI na 31.12.2021), którą Zarząd TFI zdecydował objąć się pełnym odpisem na 31.03.2022. Pośrednia ekspozycja dotyczy spółek Gett (~2,6% udział w WAN MCI) oraz Answear (~2,7% udział w WAN MCI). W przypadku Gett działalność w Rosji odpowiadała za mniej niż 14% całkowitej marży brutto w 4Q 2021. Ekspozycja Answear na rynek ukraiński wynosiła ok. 16% przychodów po 3Q 2021.

Uwzględniając przeceny portfela dokonane przez Zarząd TFI na 31.03.2022 **wpływ na WAN MCI wyniesie (1%) dla MCI.EV oraz (4%) dla MCI.TV, czyli łącznie (5%)** – z czego ~2,8% dotyczy łącznego spadku wartości dla Travelata, Gett i Answear).

GRUPA 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:

- Włochy, Austria, Czechy, Słowacja, Pozostałe kraje Europy Zachodniej – Greg Dębicki (debicki@mci.eu)
- Polska, Południowy region Europy Środkowo-Wschodniej (Rumunia, Bułgaria, Słowenia, Chorwacja, Grecja) – Michał Górecki (gorecki@mci.eu)
- Polska – Hubert Wichrowski (wichrowski@mci.eu)
- Polska, Węgry – Filip Berkowski (berkowski@mci.eu)
- Niemcy, Kraje bałtyckie, Skandynawia – Stefan Kruger (kruger@mci.eu)

Sektory:

Sektory (CEE National and Regional Digital Disruptors and Enablers):

- Rynki e-commerce, Marketplace oraz Bezpieczeństwo - Stefan Kruger (kruger@mci.eu)
- SaaS, Insurtech, Płatności, Centra Danych - Filip Berkowski (berkowski@mci.eu)
- Konsumpcja i Podróże, Fintech, Proptech, Omni Channel - Michał Górecki (gorecki@mci.eu)
- Reklamy, Gry, Aplikacje B2C - Hubert Wichrowski (wichrowski@mci.eu)
- Medtech, Edtech, IoT, DeepTech – Sergiusz Nowak (nowak@mci.eu)

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

Oczekiwane przepływy gotówkowe na lata 2022-2026+*

2022	2023	2024	2025	2026+
 **   	  Rekapitalizacja  II transza	      	   	  

2022 – 2026+ : Szacowana wartość wyjść na poziomie około 2,5 mld PLN

NOWE INWESTYCJE

- ✓ MCI skupia się na strategii **buyout** (realizowanej przez Subfundusz MCI.EuroVentures).
- ✓ Naszym celem jest realizacja **1 – 3 inwestycji rocznie o preferowanej wielkości equity ticket 25 – 100 mln EUR**.
- ✓ W sferze naszego 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 oczekiwanych 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.

** Transakcja zrealizowana w marcu 2022 r. (50% wyjście gotówkowe; 50% pakietu wymienione na akcje Papaya Global)

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

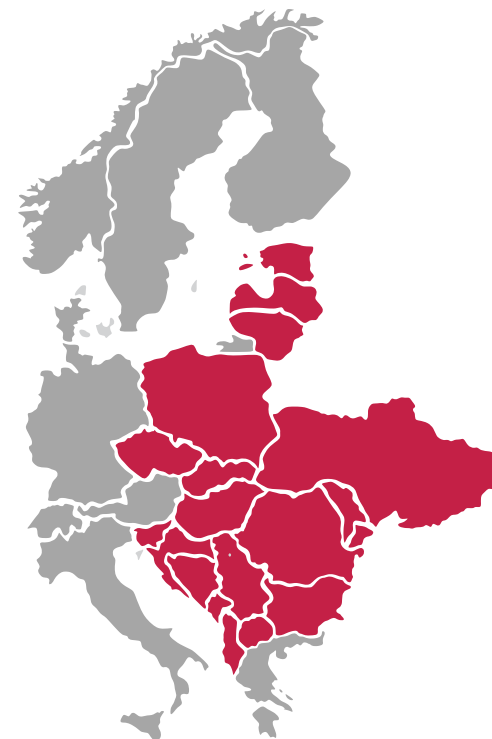
Raport Fundacji Digital Poland wspierany przez MCI Capital opisujący dynamikę sektora technologicznego w CEE

\$130mld

Łączna kapitalizacja 100
największych spółek
technologicznych z regionu CEE

12

z nich było lub jest wspieranych
przez MCI Capital



allegro



morele

MALL.CZ



CD PROJEKT®

answer.

frisco.pl

atman



netrisk
group

pigu.lt

invia

Czech Republic

IAI

WP

- ✓ CEE szybko dogania kraje najbardziej rozwinięte – dzięki przyspieszającemu tempu transformacji cyfrowej.
- ✓ Największymi sektorami są SaaS, E-commerce oraz Media i Rozrywka.
- ✓ Spółki operujące w segmencie digitalowym mają duży potencjał wzrostu i z łatwością wchodzą na rynki zagraniczne.

PRAKTYKI LETNIE DLA UKRAIŃCÓW

- ✓ **ORGANIZATORZY:** MCI Capital wraz z wybranymi spółkami portfelowymi Funduszy MCI pod patronatem Polsko-Ukraińskiej Izby Gospodarczej uruchomiła 13 kwietnia 2022 r. Program Praktyk dedykowany dla Kandydatów z Ukrainy.
- ✓ **PARTNERZY:** W trakcie pracy na programem swoją pomoc i merytoryczne wsparcie zaoferowało wiele wyspecjalizowanych podmiotów i praktyków rynkowych, którzy pomogli w dopracowaniu naszego pomysłu. W trakcie trwania praktyk będą nas zasilać swoją wiedzą i doświadczeniem. Wspólnie mamy nadzieję stworzyć atrakcyjny program dla osób z Ukrainy, które znalazły się w Polsce i chciałyby wykorzystać ten czas dla swojego zawodowego rozwoju.
- ✓ **CZAS TRWANIA PROGRAMU:** Maj – Sierpień 2022 r.
- ✓ W ramach Praktyk oferowane są różnorodne staże. Działy, do których są poszukiwani Kandydaci to: Obsługa Klienta, Księgowość, Nadzór (Compliance), Programiści (w tym Deweloperzy Software, Front End, PHP fullstack), Administratorzy Baz Danych, Centra Kontaktu (Contact Center), Zespoły ds. Jakości/Reklamacji, Zespoły ds. Rekreacji, Marketing Cyfrowy, Finanse, Operacje globalne, Kadry i Płace, Recepcja i Administracja, Wsparcie w zakresie fuzji i przejęć. Praktyki oferowane są nie tylko w Polsce (Warszawa, Kraków, Szczecin, Katowice), ale również za granicą (Sofia, Bukareszt, Wiedeń, Budapeszt).

ORGANIZATORZY



PARTNERZY



/ MCI – Proces składania aplikacji



Aplikacja
Online



Rozmowa video
(Interview)



Testy Psychometryczne
| Analiza Master Person



Super Dzień

<https://www.master-hr.com/solutions/mpa/>

Zachęcamy do zapoznania się z naszą stroną internetową, aby poznać więcej szczegółów:
<https://mci.pl/mci-capital-rusza-z-programem-praktyk-i-zatrudnienia-dla-ukraincow>

https://mci.pl/formularz_rejestracyjny

A close-up, high-contrast image of an eagle's head, rendered in a dark, monochromatic style. The eagle's eye is prominent, looking slightly to the left. The feathers are detailed with fine lines. A bright red diagonal line cuts across the lower left portion of the eagle's face.

mci

Załączniki

Podsumowanie wyników – GK MCI Capital (dane skonsolidowane) |

Rachunek zysków i strat za 2021 i Bilans na 31.12.2021

tys. PLN	FY 2021	FY 2020	Zmiana	Zmiana (%)	
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	374 078	164 095	209 983	128,0%	(1)
Aktualizacja wartości udziałów	440	2 149	(1 709)	-79,5%	
Wycena innych instrumentów finansowych	5 736	(4 080)	9 816	-240,6%	(2)
Przychody z tytułu zarządzania	31 320	54 268	(22 948)	-42,3%	(3)
Koszty działalności podstawowej	(3 896)	(173)	(3 723)	2152,0%	(4)
Zysk brutto z działalności podstawowej	407 678	216 259	191 419	88,5%	
Koszty działalności operacyjnej	(50 059)	(36 389)	(13 670)	37,6%	(5)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	646	453	193	42,6%	
Koszty finansowe netto	(11 442)	(11 894)	452	-3,8%	
Zysk przed opodatkowaniem	346 823	168 429	178 394	105,9%	
Podatek dochodowy	118 967	(34 076)	153 043	-449,1%	(6)
Zysk netto	465 790	134 353	331 437	246,7%	

tys. PLN	31.12.2021	31.12.2020	diff	diff (%)	
Aktywa	2 064 233	1 792 817	271 416	15,1%	
Certyfikaty inwestycyjne	2 008 606	1 662 022	346 584	20,9%	(7)
Należności handlowe oraz pozostałe	28 561	35 603	(7 042)	-19,8%	(8)
Środki pieniężne i ekwiwalenty	20 970	38 918	(17 948)	-46,1%	(9)
Pozostałe aktywa	6 096	56 274	(50 178)	-89,2%	(10)
Pasywa	2 064 233	1 792 817	271 416	15,1%	
Kapitał własny	1 808 247	1 355 872	452 375	33,4%	
Zobowiązania	255 986	436 945	(180 959)	-41,4%	
Zobowiązania z tytułu obligacji	126 764	198 418	(71 654)	-36,1%	(11)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku doch.	10 613	131 313	(120 700)	-91,9%	(12)
Zobowiązania z tytułu weksli	66 106	28 298	37 808	133,6%	(13)
Kredyty i pożyczki	29 736	39 589	(9 853)	-24,9%	
Rezerwy	13 699	17 047	(3 348)	-19,6%	
Pozostałe zobowiązania	9 068	22 280	(13 212)	-59,3%	(14)
NAV/S (w zł)	35,16	27,14	8,02	29,5%	
cena akcji (w zł)	21,20	15,65	5,55	35,5%	
P/BV	60%	58%	0,03	4,6%	

RZiS 2021 vs 2020 – GŁÓWNE ZMIANY:

1. Wynik na CI uległ zwiększeniu o 210 mPLN za sprawą poprawy wyniku na CI MCI.EV (2021: 311,4 mPLN vs 2020: 182,1 mPLN) i CI MCI.TV (2021: 61,5 mPLN vs 2020: (19,6) mPLN).
2. Wynik z tyt. wyceny innych instr. finansowych uległ zwiększeniu o 9,8 mPLN w wyniku spadku wyceny udzielonej gwarancji min. stopy zwrotu środków z inwestycji w CI MCI.TV.
3. Przychody z tyt. zarządzania uległy zmniejszeniu o 22,9 mPLN przede wszystkim w wyniku spadku wynagrodzenia stałego (2021: 10,4 mPLN vs. 2020: 19,8 mPLN) i zmiennego (2021: 2,5 mPLN vs. 2020: 20,7 mPLN) MCI.EV głównie ze względu na zmiany zasad naliczania wynagrodzenia. Spadek został częściowo zrekompensowany wzrostem wynagrodzenia MCI.TV (2021: 17,3 mPLN vs. 2020: 8,6 mPLN).
4. Koszty działalności podstawowej uległy zwiększeniu o 3,7 mPLN w wyniku poniesienia wyższych kosztów opłat dystrybucyjnych za sprawą wygenerowania przez MCI.TV dodatknej stopy zwrotu w 2021 r. (22%), co skutkowało naliczeniem wynagr. od wszystkich serii CI MCI.TV (wynagr. dystrybutorów stanowi określony % naliczonego wynagr. za zarządzanie).
5. Koszty działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 13,7 mPLN głównie w wyniku rozpoznania kosztu programu motywacyjnego wynagrodzenia w akcjach dla Prezesa Zarządu Spółki za 2021 r. (24,5 mPLN), co zostało częściowo zrekompensowane spadkiem kosztów wynagrodzeń zmiennych Carry Fee (2021: 4,5 mPLN vs. 2020: 14,4 mPLN).
6. Podatek dochodowy (119 mPLN) to głównie efekt zmiany pod. odroczonego w związku z rozwiązaniem rezerwy z tyt. odroczonego pod. dochodowego utworzonej na CI MCI.EV.

Bilans 31.12.2021 vs 31.12.2020 – GŁÓWNE ZMIANY:

7. Wartość CI funduszy uległa zwiększeniu o 346,6 mPLN głównie w związku ze wzrostem wyceny CI MCI.EV (311,4 mPLN), wzrostem wyceny CI MCI.TV (32,3 mPLN) oraz ujęciem CI Partners FIZ (11,2 mPLN; CI przejęte po połączeniu z PEM S.A.).
8. Należności handlowe oraz pozostałe uległy zmniejszeniu o 7 mPLN ze względu na spadek należności z tytułu opłat za zarządzanie.
9. Środki pieniężne uległy zmniejszeniu o 17,9 mPLN co było efektem głównie spłat/emisji obligacji i weksli, wypłaty dywidendy oraz wpływu środków z tytułu umorzeń CI.
10. Pozostałe aktywa uległy zmniejszeniu o 50,2 mPLN głównie w związku ze zlikwidowaniem spółki zależnej PEM Seed (54,2 mPLN), której majątek w postaci CI/należności z tyt. umorzonych CI MCI.Partners przeszedł na MCI.
11. Zobowiązania z tyt. obligacji spadły o 71,7 mln PLN w wyniku spłat obligacji serii N (45 mPLN wart. nominalna) i serii B (32 mPLN wart. nominalna; częściowa spłata), co zostało skompensowane przez emisję obligacji serii T1 (15 mPLN wart. nominalna).
12. Zobowiązania z tyt. odroczonego pod. doch. uległy zmniejszeniu o 120,7 mPLN gł. w zw. z rozwiązaniem rezerwy z tyt. pod. odroczonego utworzonej na CI MCI.EV (137 mPLN).
13. Zobowiązania z tyt. weksli wzrosły o 37,8 mPLN w wyniku emisji weksli wobec podmiotów powiązanych w kwocie 54,5 mPLN (wart. nominalna), co zostało częściowo skompensowane przez wykupy weksli w kwocie 16,6 mPLN (wart. nominalna).
14. Pozostałe zobowiązania uległy zmniejszeniu o 13,2 mPLN głównie w wyniku spadku zobowiązania z tytułu Carry fee (31.12.2021: 0,8 mPLN vs. 31.12.2020: 9,6 mPLN).

Podsumowanie wyników – MCI Capital (dane jednostkowe) | Rachunek zysków i strat za 2021 i Bilans na 31.12.2021

tys. PLN	FY 2021	FY 2020	Zmiana	Zmiana (%)
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	10 526	14 954	(4 428)	-29,6%
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	375 278	169 195	206 083	121,8%
Aktualizacja wart. innych instrumentów finansowych	5 736	(4 080)	9 816	-240,6%
Zysk z inwestycji	391 540	180 069	211 471	117,4%
Koszty działalności operacyjnej	(31 461)	(7 085)	(24 376)	344,1%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 246	1 331	(85)	-6,4%
Koszty finansowe netto	(11 327)	(12 610)	1 283	-10,2%
Zysk przed opodatkowaniem	349 998	161 705	188 293	116,4%
Podatek dochodowy	115 815	(30 856)	146 671	-475,3%
Zysk netto	465 813	130 849	334 964	256,0%

tys. PLN	31.12.2021	31.12.2020	diff	diff (%)
Aktywa	2 078 549	1 794 249	284 300	15,8%
Certyfikaty inwestycyjne	2 008 411	1 662 022	346 389	20,8%
Inwestycje w jednostkach zależnych	61 749	104 879	(43 130)	-41,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 040	23 778	(21 738)	-91,4%
Pozostałe aktywa*	6 349	3 570	2 779	77,8%
Pasywa	2 078 549	1 794 249	284 300	15,8%
Kapitał własny	1 818 407	1 366 011	452 396	33,1%
Zobowiązania	260 142	428 238	(168 096)	-39,3%
Zobowiązania z tytułu obligacji	126 764	198 418	(71 654)	-36,1%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku doch.	13 148	131 165	(118 017)	-90,0%
Zobowiązania z tytułu weksli	66 106	28 298	37 808	133,6%
Kredyty i pożyczki	18 997	29 588	(10 591)	-35,8%
Inne zobowiązania finansowe	27 521	28 064	(543)	-1,9%
Pozostałe zobowiązania	7 606	12 705	(5 099)	-40,1%
NAV/S (w zł)	35,36	27,35	8,01	29,3%
cena akcji (w zł)	21,20	15,65	5,55	35,5%
P/BV	60%	57%	0,03	4,8%

*na pozycję Pozostałe aktywa składają się: należności handlowe i pozostałe, środki trwałe oraz prawo do użytkowania składników aktywów

RZIS 2021 vs 2020 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Zysk z inwestycji uległ zwiększeniu o 211,5 mPLN** w efekcie zrealizowania wyższego wyniku na certyfikatach inwestycyjnych o 206,1 mPLN (przede wszystkim za sprawą poprawy wyniku na CI MCI.EV (2021: 311,7 mPLN vs 2020: 182,5 mPLN) oraz CI MCI.TV (2021: 62,4 mPLN vs 2020: (14,5) mPLN)), wyższego wyniku z tyt. aktualizacji wart. innych instrumentów finansowych o 9,8 mPLN (gwarancja minimalnej stopy zwrotu CI MCI.TV), co zostało częściowo skompensowane przez zmniejszenie wyceny akcji i udziałów o 4,4 mPLN.
- Koszty działalności operacyjnej** uległy zwiększeniu o 24,4 mPLN głównie w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń (2021: 26,3 mPLN vs. 2020: 2 mPLN), spowodowanego w szczególności przez ujęcie kosztów programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki za 2021 r. (24,5 mPLN).
- Koszty finansowe netto** uległy nieznacznemu zmniejszeniu i składały się głównie z kosztów odsetek od obligacji (10 mPLN) oraz kosztów odsetek od weksli (0,9 mPLN) i zaciągniętych kredytów (0,8 mPLN).
- Podatek dochodowy** (115,8 mPLN) to gł. efekt zmiany wartości podatku odroczonego w związku z rozwiązaniem rezerwy z tyt. odroczonego pod. 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 31.12.2021 vs 31.12.2020 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Wartość CI funduszy uległa zwiększeniu o 346,4 mPLN** przede wszystkim w związku ze wzrostem wyceny CI MCI.EV (311,4 mPLN), wzrostem wyceny CI MCI.TV (32,1 mPLN) oraz ujęciem CI Partners FIZ (11,2 mPLN; CI przejęte po połączeniu z PEM S.A.).
- Inwestycje w jednostkach zależnych uległy zmniejszeniu o 43,1 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.
- Środki pieniężne zmalały o 21,7 mPLN**, co było efektem głównie spłat/emisji obligacji i weksli, wypłaty dywidendy oraz wpływu środków z tytułu umorzeń CI.
- Zobowiązania z tyt. obligacji spadły o 71,7 mln PLN** w wyniku spłat obligacji serii N (45 mPLN wart. nominalna) i serii B (32 mPLN wart. nominalna; częściowa spłata), co zostało skompensowane przez emisję obligacji serii T1 (15 mPLN wart. nominalna).
- Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 118 mPLN** głównie w związku z rozwiązaniem rezerwy z tyt. podatku odroczonego utworzonej na CI MCI.EV (137 mPLN).
- Zobowiązania z tyt. weksli wzrosły o 37,8 mPLN** w wyniku emisji weksli wobec podmiotów powiązanych w kwocie 54,5 mPLN (wart. nominalna), co zostało częściowo skompensowane wykupami weksli w kwocie 16,6 mPLN (wart. nominalna).
- Kredyty i pożyczki spadły o 10,6 mPLN** w wyniku całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz częściowej spłaty kredytu terminowego w ING (kredyt przejęty po połączeniu z PEM S.A.).

Podsumowanie wyników – Bilans MCI Capital I Perspektywa biznesowa

Perspektywa bilansowa na 31.12.2021

[jednostkowe sprawozdanie finansowe MCI Capital ASI S.A.]

	wartość w mln PLN	udział % w aktywach MCI
Akcje MCI Capital TFI SA (100% własności)	60,7	3%
Certyfikaty inwestycyjne	2 008,4	97%
MCI.EV (99% własności)	1 666,8	80%
MCI.TV (49% własności)	313,0	15%
Partners FIZ	11,2	1%
IV	17,2	1%
HVP	0,2	0%
Należności leasingowe (biuro)	3,4	0%
Inne	1,4	0%
Razem aktywa trwałe	2 073,9	100%

Gotówka	2,0	0%
Neleżności	1,7	0%
Pozostałe	0,9	0%
Razem aktywa obrotowe	4,6	0%

Razem aktywa w bilansie MCI **2 078,5** **100%**

*dług wewnętrzny - planowane zrefinansowanie długiem bankowym w ciągu najbliższych dwóch lat

**pozycja obejmuje zobowiązania bieżące, pozostałe składniki lokat oraz należności, w tym zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie (24,9 mPLN)

Perspektywa biznesowa/aktywa bazowe

	wartość w mln PLN	udział w aktywach trwałych MCI
Aktywa bazowe		
Akcje TFI	60,7	3%
[w tym gotówka]	18,8	
Inwestycje w CI Funduszu MCI.TV (faza dezinwestycji)	313,0	15%
[w tym gotówka/JU] [43,34% x WAN MCI.TV = 722,3M]	26,8	
Inwestycje w CI Funduszu MCI.EV (digital buyout)	1 666,8	80%
[99,47% x WAN MCI.EV = 1.675,8M]		
uzgodnienie WAN'u MCI.EV	1 675,8	81%
portfolio:	718,8	35%
IAI	480,1	23%
Netrisk	131,5	6%
New Pigu	107,2	5%
certyfikaty:	254,0	12%
inwestycja w CI MCI.CV	254,0	12%
[w tym gotówka/JU]	105,3	
długoter. inwestycje płynnościowe w ramach Grupy MCI*	312,8	15%
środki pieniężne	233,6	11%
JU FIO/SFIO (ekwiwalent środków pieniężnych)	203,1	
zobowiązania netto**	-46,5	-2%
Pozostałe inwestycje MCI	33,4	2%
[w tym gotówka]	31,3	
Razem aktywa trwałe w bilansie MCI	2 073,9	100%

Środki pieniężne MCI Capital ASI S.A. **2,0**
Razem gotówka/JU w podmiotach z Grupy MCI **621,0**
 Dostępne finansowanie (niewyk. linie kredyt. MCI.EV, MCI.TV) 188,6

Razem płynność w Grupie MCI **809,6**

Krótki opis działalności Spółki

IAI to największa w Polsce platforma e-commerce do tworzenia sklepów internetowych działająca w modelu SaaS. W Polsce obsługuje blisko 7000 sklepów, a poprzez niedawną akwizycję spółki Shoprenter, IAI rozpoczęła rozwój międzynarodowy stając się również liderem rynku węgierskiego

Teza inwestycyjna

- ✓ Celem inwestycji jest zbudowanie pozycji zdecydowanego lidera rynku w Polsce i regionie CEE oferującego najlepsze rozwiązanie dla średniej wielkości sprzedawców

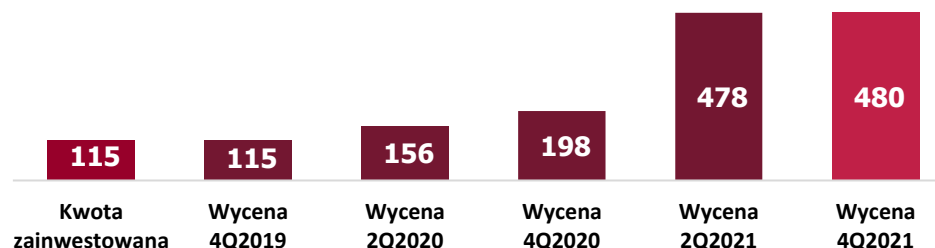
Zespół

Tomasz Czechowicz
Filip Berkowski
Maciej Wasilewski

Inwestycja (mln PLN):

- ✓ W roku 2018: **115**

Wartość inwestycji w księgach MCI.EV (mln PLN)



Kluczowe wydarzenia w Spółce/plany rozwoju działalności Spółki/rynek o Spółce

- ✓ Skuteczna rekrutacja nowego Prezesa Jarosława Mikosa, który wcześniej pełnił rolę m in. Prezesa Polskich ePłatności czy Przewodniczącego RN Grupy Wirtualna Polska. Dotychczasowy Prezes i Założyciel IAI, Paweł Fornalski został powołany na pozycję Executive Chairmana
- ✓ Akwizycja pakietu większościowego spółki Shoprenter, węgierskiego lidera rynku obsługującego 5.500 sklepów w lipcu 2021 roku
- ✓ Zarząd stawia na rozwój platformy IdoSell w kierunku funkcjonalności cross-border, a umożliwienie polskim sprzedawcom wyjścia na kolejne rynki Europy stało się jednym z priorytetów firmy

Krótki komentarz do sytuacji finansowej Spółki w roku 2021

- ✓ W 2021 roku IAI odnotowała 37% wzrost GMV, którego wartość osiągnęła PLN 14 mld, w wyniku czego sklepy działające na platformie IAI zaczęły stanowić aż 17 proc. całego polskiego rynku e-commerce
- ✓ Zarząd IAI pracuje nad ofertą usług dodanych oferowanych klientom IAI, umożliwiającą dalszą poprawę monetyzacji GMV i zwiększenie przychodów IAI. Spółka generuje stabilne przepływy pieniężne dzięki czemu możliwe było sfinansowanie akwizycji spółki Shoprenter ze środków własnych i pozyskanego finansowania bankowego

Polska firma IAI, która odpowiada za platformę sklepową IdoSell, została właścicielem pakietu większościowego Shoprenter – największego przedsiębiorstwa e-commerce na Węgrzech. Zarówno IdoSell, jak i Shoprenter są liderami e-handlu w krajach, z których pochodzą.



IdoSell z GMV na poziomie ponad 14 mld zł. Polska platforma sklepowa podsumowuje rok 2021

Źródło: <https://iainews.prowly.com/175598-idosell-z-gmv-na-poziomie-ponad-14-mld-zl-polska-platforma-sklepowa-podsumowuje-rok-2021>; [IdoSell stanie się konsolidatorem europejskiego rynku? Zaczyna od przejęcia Shoprenter - forbes - Forbes.pl](#)

Krótki opis działalności Spółki

Netrisk to wiodąca grupa prowadząca portale internetowe służące do porównywania cen i zawierania ubezpieczeń ze szczególnym uwzględnieniem ubezpieczeń komunikacyjnych oraz usług telekomunikacyjnych i komunalnych w CEE. Grupa jest liderem rynku na Węgrzech, w Austrii, w Czechach, na Słowacji i Litwie

Teza inwestycyjna

✓ Celem inwestycji jest budowa czempiona rynku CEE poprzez wzrost organiczny oraz dodatkowe przejęcia przy współpracy z partnerem - TA Associates, którego MCI zaprosił do inwestycji w Netrisk w ramach procesu equity recap w 2020 roku

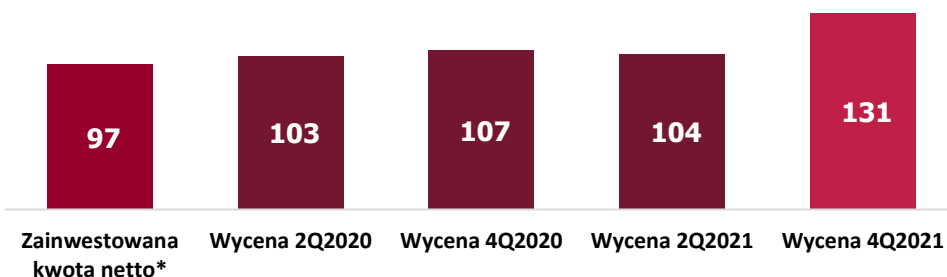
Zespół

Tomasz Czechowicz
Filip Berkowski
Maciej Wasilewski

Inwestycja (mln PLN):

✓ W roku 2020: **98**

Wartość inwestycji w księgach MCI.EV (mln PLN)



Krótki komentarz do sytuacji finansowej Spółki w roku 2021

- ✓ Dzięki pozycji regionalnego lidera, Grupa Netrisk w 2021 poprawiła wyniki finansowe i zwiększyła udziały rynkowe w poszczególnych krajach, mimo niesprzyjających warunków makroekonomicznych (pandemia COVID)
- ✓ W 2021 spółki grupy Netrisk pośredniczyły lub odnowiły ponad 2 mln umów we wszystkich grupach produktowych
- ✓ Dzięki silnej generacji gotówki operacyjnej Grupa ma dostęp do finansowania dłużnego finansującego rozwój poprzez M&A

Kluczowe wydarzenia w Spółce/plany rozwoju działalności Spółki/rynek o Spółce

- ✓ Skuteczna rekrutacja nowego Prezesa, Roberta Sokołowskiego we wrześniu 2021. Robert przyszedł do Netrisk bezpośrednio z Zurich Insurance, wcześniej pracował między innymi jako Prezes Proama oraz Generali Polska
- ✓ Od grudnia 2019 roku, Grupa Netrisk przeprowadziła 6 udanych akwizycji w tym, w ostatnich miesiącach przejmując spółki: Edurada na Litwie (wrzesień 2021) oraz Durchblicher w Austrii (luty 2022)
- ✓ Grupa Netrisk ma pozycję zdecydowanego lidera, lub pozycję silnego challengerera (gracza numer dwa) w każdym z krajów, w których prowadzi działalność operacyjną
- ✓ Dalszy rozwój planowany jest w oparciu o kontynuację działań M&A i rozwój organiczny przy wykorzystaniu centralizacji funkcji i synergii między niedawno przejętymi podmiotami



Źródło: <https://durchblicher.at/artikel/presse/2022/netrisk-group-acquisition-durchblicher>
; <https://mci.pl/insurtech-netrisk-zdobywa-przyczolek-w-krajach-baltyckich>

* Całkowita kwota zainwestowana w spółkę, pomniejszona o sumę kwot częściowych wyjść

Krótki opis działalności Spółki

Wiodąca platforma e-commerce oraz marketplace w krajach bałtyckich, prowadząca działalność na Litwie, Łotwie, Estonii i Finlandii

Teza inwestycyjna

- ✓ Niska penetracja e-commerce w krajach bałtyckich z silnym potencjałem wzrostu do poziomów z Europy Zachodniej
- ✓ Brak obecności globalnych graczy przy bardzo rozdrobnionym rynku lokalnym
- ✓ Potencjał zwiększania skali marketplace

Zespół

Maciej Kowalski
Sergiusz Nowak

Inwestycja (mln PLN):

- ✓ 06.2021: 99
- ✓ 09.2021: 6
- ✓ 02.2022: 5
- ✓ **łącznie: 110**

Wartość inwestycji w księgach MCI.EV (mln PLN)



Kluczowe wydarzenia w Spółce/plany rozwoju działalności Spółki/rynek o Spółce

- ✓ MCI.EV nabyło mniejszościowy pakiet w grupie powstałej w wyniku połączenia Pigu i grupy Hobby Hall
- ✓ Połączony podmiot jest około trzykrotnie większy niż największy konkurent na rynkach bałtyckich
- ✓ Praca nad realizacją integracji operacyjnej nowoutworzonej grupy
- ✓ Dynamiczny wzrost w modelu marketplace, zwiększanie wartości z perspektywy sprzedawców i klientów

Krótki komentarz do sytuacji finansowej Spółki w roku 2021

- ✓ Spółka utrzymała silną dynamikę GMV, dodatkową napędzaną bardzo szybkim wzrostem marketplace
- ✓ W roku 2022 Spółka planuje ukończenie realizacji pełnych synergii wynikających z integracji z Hobby Hall

MidEuropa Invests in the Leading Baltics E-Commerce Platform

March 01, 2021



Pigu and Hobby Hall Group will be called PHH Group :: Dienas Bizness

by world today news · August 11, 2021 · No Comments

Lithuanian "Pigu" and Finnish "Hobby Hall Group" (HHG) joint venture group, which also includes Latvian online stores "Xnet.lv" and "220.lv", will be called "PHH Group", informs the company.

By starting work under the PHH Group flag, we are continuing the previously planned process of merging the group. For the time being, changes in the local e-platforms and online store names managed by the group are not planned, "says Daini Lujis, head of PHH Group.

Opis działalności



Polski lider w segmencie **Online Travel Agency** (OTA) z silną międzynarodową obecnością w ponad 60 krajach.



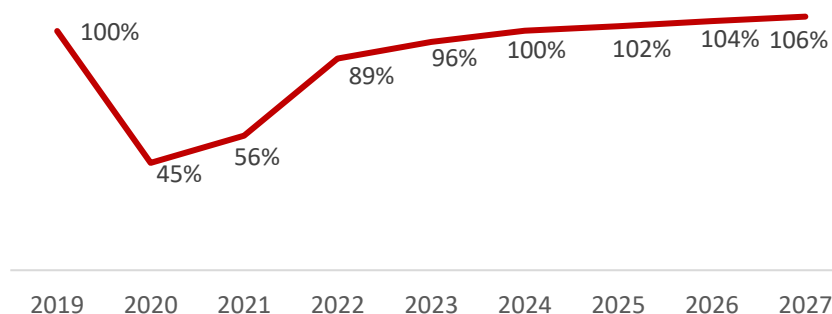
Spółka oferuje **bilety lotnicze** ponad **1.000** linii lotniczych oraz umożliwia rezerwację w **1,3 mln** hoteli i apartamentów, wynajem samochodów i zakup ubezpieczenia.



Spółka została **założona** w **2004** przez Łukasza Habaja, Łukasza Kręskiego oraz Piotra Stępniewskiego. Zatrudnia obecnie ponad **600 osób** zlokalizowanych w **4 biurach** (w Katowicach, Sofii, Bukareszcie oraz Sao Paulo).

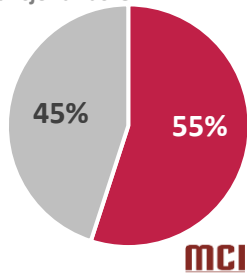
Rynek lotów lotniczych

Podstawowy scenariusz Eurocontrol dot. liczby lotów w Europie indeksowanych do poziomu z 2019, %



Parametry transakcyjne oraz wyniki finansowe

Pozostali akcjonariusze



- MCI nabyło **55%** akcji Spółki za **157 mln PLN**
- Implikowana wycena **Enterprise Value** na poziomie: **280M PLN**, z mnożnikiem **EV/EBITDA 4,5x**
- Wynik **TTV** za 2021 na poziomie: **1,6 mld PLN**, **przychody: 305 mln PLN** i **EBITDA: 62 mln PLN**
- W 2022 Spółka zakłada wzrost **TTV** o ponad **30%** w stosunku do 2021, natomiast wyniki za **Q1 2022** są wyższe o **ponad 20%** niż zakładany budżet
- Founderzy pozostaną **mniejszościowymi udziałowcami**
- Zamknięcie transakcji** przewidywane jest na **Q2 2022**

Strategia budowy wartości



Wzmocnienie pozycji rynkowej eSky w kluczowych geografiach



Budowa najlepszego na rynku doświadczenia konsumenckiego poprzez udoskonalenie oferty cyfrowej



Poszerzenie **oferty dodatkowych usług**



Dziękujemy za uwagę

MCI Capital ASI S.A.

Warsaw Unit

Rondo Daszyńskiego 1,

00-843 Warszawa,

Polska



(+48) 22 540 73 80



(+48) 22 540 73 81



office@mci.eu