



mci

mci.
PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

Prezentacja wynikowa MCI/PEM 2020

Warszawa, 10 maja 2021 r.

Spis treści

1) Podsumowanie 2020	3
2) Wyniki finansowe MCI Capital 2020	4
3) Wyniki finansowe PEM 2020	6
4) Ostatnie wyjścia z inwestycji	8
5) Oczekiwane przepływy gotówkowe na lata 2021-2025	9
6) Wyniki finansowe Funduszy 2020	10
7) MCI – Strategia inwestycyjna	12
8) 2021 Business Outlook	14

ZREALIZOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI	<ul style="list-style-type: none"> ■ 9 wyjść z inwestycji w 2020 r. (Netrisk, Geewa, Indeks, ATM, Answear, Prowly, windeln, Tatilbudur, Optizen) – 908 mln PLN ■ 4 kolejne wyjścia z inwestycji w 2021 r. (PIGU, mfind, Hojo, Kompan) – 186 mln PLN
NOWE INWESTYCJE	<ul style="list-style-type: none"> ■ Realizacja 2 nowych inwestycji w formie rekapitalizacji z funduszami PE: TA Associates i MidEuropa przez MCI.EV: Netrisk/Pigu
ROZWÓJ SPÓŁEK PORTFELOWYCH FUNDUSZY	<ul style="list-style-type: none"> ■ Dynamiczny rozwój spółek portfelowych funduszy z obszaru e-commerce: <ul style="list-style-type: none"> ○ IAI – 59% y/y wzrostu w 1Q 2021 ○ Answear – 57% y/y wzrostu w 1Q 2021 ○ Morele – 118% y/y wzrostu w 1Q 2021
MALEJĄCE ZADŁUŻENIE GRUPY / REKORDOWA POZYCJA GOTÓWKOWA GRUPY	<ul style="list-style-type: none"> ■ W 2020 r. Grupa dokonała spłat/przedpłat obligacji MCI, obligacji czeskich SPV MCI.EV, linii kredytowych MCI.PV, rat kredytowych PEM (łącznie ~295 mln PLN) ■ 16 maja 2021 r. – planowana dalsza przedpłata 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 128 mln PLN i ~89 mln PLN na koniec 1Q 2021 ■ Dostępna płynność Grupy na koniec 2020 r.: ~750 mPLN, dodatkowo wzmocniona ~186 mln PLN zrealizowanymi exitami w 1Q 2021
UDANY SKUP AKCJI WŁASNYCH	<ul style="list-style-type: none"> ■ Luty 2020 r. – nabycie 10 mln PLN akcji własnych przez MCI Capital (tj. 1,89%) ■ Luty 2020 r. – umorzenie 3 mln szt. akcji własnych pochodzących ze skupu z 2019 r. (o wartości 30 mln PLN)
OTRZYMANIE „LICENCJI” ASI/ZASI	<ul style="list-style-type: none"> ■ 14 lipca 2020 r. – otrzymanie przez MCI Capital zezwolenia KNF na wykonywanie działalności jako wewnętrznie Zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną (ASI/ZASI)
EMISJA OBLIGACJI / POZYSKANE FINANSOWANIE	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sierpień 2020 r. – emisja 3Y obligacji (20 mln PLN) przez MCI Capital objętych przez instytucje finansowe ■ Styczeń 2021 r. – podpisanie przez MCI.PV umowy kredytowej (finansowanie revolving i term loan) z RBI (41 mln EUR)
POLITYKA DYWIDENDOWA MCI	<ul style="list-style-type: none"> ■ Październik 2020 r. – przyjęcie Polityki dywidendowej MCI na lata 2021-2023 (przeznaczenie na dywidendę 1%-2% NAV MCI)
PROSPEKT OBLIGACJI PUBLICZNYCH MCI	<ul style="list-style-type: none"> ■ Marzec 2021 r. – zatwierdzenie przez KNF prospektu obligacji publicznych MCI (do 100 mln PLN; plan. emisje 2Q i 4Q 2021 r.)
POŁĄCZENIE MCI CAPITAL Z PEM	<ul style="list-style-type: none"> ■ Październik 2020 r. – rozpoczęcie działań zmierzających do połączenia Spółek MCI Capital i PEM ■ 20 kwietnia 2021 r. – NWZ MCI oraz NWZ PEM podjęły decyzje o połączeniu Spółek (parytet wymiany akcji 1:1; MCI Capital jako Spółka przejmująca; akcjonariuszom PEM zostaną wydane akcje własne MCI Capital oraz akcje nowej emisji) ■ Obecnie MCI czeka na uzyskanie zgody KNF na dominację nad MCI Capital TFI ■ Oczekujemy, że rejestracja połączenia przez KRS nastąpi do końca czerwca 2021 r.
ZESPÓŁ MCI	<ul style="list-style-type: none"> ■ Wzmocnienie zespołu inwestycyjnego (do zespołu dołączyło: 2 Senior Investments Directors i 1 Senior Investment Analyst) oraz finalizacja jego przebudowy do realizacji strategii <i>buyout/expansion</i>



*Wartość aktywów netto jest pomniejszona o wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na certyfikatach inwestycyjnych (tj. 139 mln PLN). WAN bez pomniejszenia o zobowiązania z tego tytułu kształtowałby się na poziomie **1.527 mln PLN**.

Podsumowanie wyników – MCI Capital |

Rachunek zysków i strat za 12M 2020 i Bilans na 31.12.2020



tys. PLN	2020	2019	Zmiana	Zmiana (%)
Aktualizacja wartości akcji	2 136	(5 458)	7 594	-139,1%
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	169 195	165 097	4 098	2,5%
Aktualizacja wart. poch. instrumentów finansowych	(4 080)	(4 036)	(44)	1,1%
Zysk z inwestycji	167 251	155 603	11 648	7,5%
Koszty działalności operacyjnej	(4 940)	(4 715)	(225)	4,8%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 358	116	1 242	1070,7%
Koszty finansowe netto	(8 005)	(8 357)	352	-4,2%
Zysk przed opodatkowaniem	155 664	142 647	13 017	9,1%
Podatek dochodowy	(28 981)	(29 259)	278	-1,0%
Zysk netto	126 683	113 388	13 295	11,7%

tys. PLN	31.12.2020	31.12.2019	diff	diff (%)
Aktywa	1 695 352	1 526 958	168 394	11,0%
Certyfikaty inwestycyjne	1 662 022	1 511 044	150 978	10,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 404	3 715	2 689	72,4%
Pozostałe aktywa	26 926	12 199	14 727	120,7%
Pasywa	1 695 352	1 526 958	168 394	11,0%
Kapitał własny	1 387 411	1 271 174	116 237	9,1%
Zobowiązania	307 941	255 784	52 157	20,4%
Zobowiązania z tytułu obligacji	145 367	102 302	43 065	42,1%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	133 209	104 592	28 617	27,4%
Zobowiązania z tytułu weksli	19 168	41 000	(21 832)	-53,2%
Inne instrumenty finansowe	8 116	4 036	4 080	101,1%
Pozostałe zobowiązania	2 081	3 854	(1 773)	-46,0%
NAV/S (w zł)	27,77	24,01	3,77	15,7%
cena akcji (w zł)	15,65	9,30	6,35	68,3%
P/BV	56%	39%	0,18	45,4%

12M'20 vs 12M'19 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Zysk z inwestycji uległ zwiększeniu o 11,6 mln PLN** w efekcie zrealizowania wyższego wyniku na wycenie akcji PEM o 7,6 mln PLN w wyniku zmiany kursu akcji PEM na GPW oraz zrealizowania wyższego wyniku na CI funduszy posiadanych przez MCI o 4,1 mln PLN (przede wszystkim poprawa wyniku na CI MCI.TV (12M'20: (19,6) mln PLN vs 12M'19: (58,4) mln PLN) skompensowany częściowo słabszym wynikiem z tytułu aktualizacji wyceny CI MCI.EV (12M'20: 182,1 mln PLN vs 12M'19: 203,5 mln PLN)).
 - Pozostałe przychody operacyjne netto uległy zwiększeniu o 1,2 mln PLN** w wyniku rozpoznania w 12M'20 przychodów z subleasingu w zw. z reklasyfikacją umów podnajmu z leasingu finansowego na operacyjny.
 - Koszty działalności operacyjnej (4,9 mln PLN)** pozostały na zbliżonym poziomie r/r i składały się gł. z kosztów wynagrodzeń (1,5 mln PLN), usług obcych (2 mln PLN) oraz amortyzacji i prawa do użytkowania składników aktywów (1,2 mln PLN).
 - Koszty finansowe netto (8 mln PLN)** pozostały na zbliżonym poziomie r/r i składały się gł. z kosztów odsetek od kredytów/weksli (8,6 mln PLN).
 - Podatek dochodowy** – to głównie efekt podatku odroczonego w związku ze wzrostem wyceny certyfikatów inwestycyjnych.
- ### 31.12.2020 vs 31.12.2019 – GŁÓWNE ZMIANY:
- Wartość CI funduszy uległa zwiększeniu o 151 mln PLN** głównie w związku ze wzrostem wyceny CI MCI.EV (182,5 mln PLN), skompensowanym częściowo przez umorzenie CI MCI.EV (14,9 mln PLN) i spadek wyceny CI MCI.TV (19,6 mln PLN).
 - Pozostałe aktywa uległy zwiększeniu o 14,7 mln PLN** przede wszystkim w wyniku zwiększenia wartości środków pieniężnych o 15,3 mln PLN.
 - Zobowiązania z tyt. obligacji uległy zwiększeniu o 43,1 mln PLN** w wyniku emisji obligacji serii R (nominat 79 mln PLN) oraz obligacji serii S (nominat 20 mln PLN) skompensowanych przez wykup obligacji serii P (nominat 37 mln PLN) oraz obligacji serii O (nominat 20 mln PLN).
 - Zobowiązania z tyt. podatku odroczonego uległy zwiększeniu o 28,6 mln PLN** i wynikały gł. z różnic przejściowych na wycenie CI funduszy.
 - Zobowiązania z tyt. weksli uległy zmniejszeniu o 21,8 mln PLN** ze względu na spłatę weksla na 41 mln PLN i emisję nowego weksla (19 mln PLN).

2 512

mln PLN



Aktywa funduszy

2 313

mln PLN

Wartość aktywów
netto funduszy

14

mln PLN



Zysk brutto

9

mln PLN



Zysk netto

54

mln PLN



Przychody z zarządzania

15,5%

Net IRR EV
LTM

-5,9%

Net IRR TV
LTM

3,4%

Net IRR CV
LTM

Podsumowanie wyników – GK PEM |

Rachunek zysków i strat za 12M 2020 i Bilans na 31.12.2020

tys. PLN	6M 2020	6M 2019	Zmiana	Zmiana (%)	
Przychody z tytułu zarządzania	54 264	50 157	4 107	8,2%	(1)
Koszty działalności podstawowej	(5 235)	(4 642)	(593)	12,8%	
Zysk z działalności podstawowej	49 029	45 515	3 514	7,7%	
Koszty ogólnego zarząd	(32 640)	(30 938)	(1 702)	5,5%	(2)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(201)	180	(381)	-211,7%	
Koszty finansowe netto	(1 799)	(2 305)	506	-22,0%	
Zysk/strata przed opodatkowaniem	14 389	12 452	1 937	15,6%	
Podatek dochodowy	(5 096)	(2 626)	(2 470)	94,1%	
Zysk/strata netto	9 293	9 826	(533)	-5,4%	

tys. PLN	31.12.2020	31.12.2019	diff	diff (%)	
Aktywa	135 929	124 703	11 226	9,0%	
Wartość firmy	83 969	83 969	0	0,0%	(3)
Należności handlowe oraz pozostałe	33 838	30 419	3 419	11,2%	(4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 156	546	14 610	2675,8%	(5)
Pozostałe aktywa	2 966	9 769	(6 803)	-69,6%	
Pasywa	135 929	124 703	11 226	9,0%	
Kapitał własny	58 537	51 282	7 255	14,1%	
Zobowiązania	77 392	73 421	3 971	5,4%	
Zobowiązania z tytułu kredytów	38 311	37 701	610	1,6%	
Zobowiązania z tytułu weksli	9 130	8 722	408	4,7%	
Rezerwy	16 504	16 909	(405)	-2,4%	
Pozostałe zobowiązania	13 447	10 089	3 358	33,3%	(6)
NAV/S (w zł)	17,10	14,98	2,12	14,1%	
cena akcji (w zł)	15,05	9,80	5,25	53,6%	
P/BV	88%	65%	0,23	34,5%	

12M'20 vs 12M'19 – GŁÓWNE ZMIANY:

1. Przychody z tyt. zarządzania wzrosły o 4,1 mln PLN. Struktura przychodów wygląda następująco:

- Przychody stałe: **33,6 mln PLN** (12M'20) vs 38,3 mln PLN (12M'19);
- Przychody zmienne: **20,7 mln PLN** (12M'20) vs 11,8 mln PLN (12M'19).

Spadek przychodów stałych wynika z niższego wynagrodzenie za zarządzanie MCI.TV o 5,8 mln PLN w stosunku do 12M'19 ze względu na brak pobrania opłaty stałej od serii zewnętrznych inwestorów w okresie 1-3Q'20 (po statutowej zmianie opłata nie jest pobierana, jeżeli stopa zwrotu MCI.TV po pobraniu opłaty jest ujemna).

Wzrost przychodów zmiennych wynika z wyższego wynagrodzenia naliczonego na MCI.EV o 9,6 mln PLN w stosunku do 12M'19 (głównie za sprawą wzrostu wyceny ATM w związku z wyjściem z inwestycji).

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem: 2,3 mld PLN na 31.12.2020 vs 2,2 mld PLN na 31.12.2019.

2. Koszty ogólnego zarządu uległy zwiększeniu o 1,7 mln PLN w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń o 8,9 mln PLN w stosunku do 12M'19 przede wszystkim ze względu na wzrost kosztów wynagrodzeń zmiennych o 11,6 mln PLN (głównie w wyniku wzrostu kosztów Carry fee o 10,3 mln PLN), co zostało częściowo skompensowane przez spadek kosztów usług obcych o 5,8 mln PLN (w tym głównie w wyniku zmniejszenia kosztów usług prawnych i doradczych o 3 mln PLN i kosztów marketingu o 1 mln PLN) oraz pozostałych kosztów o 1,6 mln PLN.

31.12.2020 vs 31.12.2019 – GŁÓWNE ZMIANY:

3. Należności handlowe oraz pozostałe wzrosły o 3,4 mln PLN głównie w wyniku zwiększenia należności z tyt. wynagrodzenia stałego i zmiennego o 5,4 mln PLN, przede wszystkim w zw. z naliczeniem wynagrodzenia zmiennego w 4Q'20.

4. Środki pieniężne wzrosły o 14,6 mln PLN w wyniku uregulowania przez fundusze wynagrodzeń za zarządzanie naliczonych w 2019 roku.

5. Pozostałe aktywa uległy zmniejszeniu o 6,8 mln PLN głównie w wyniku zmniejszenia aktywów netto z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 4,9 mln PLN w zw. z utworzeniem rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego na należności z tyt. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie naliczonego na MCI.EV w 4Q'20 (20 mln PLN) i wykorzystania przez PEM części historycznych strat podatkowych (6,8 mln PLN).

6. Pozostałe zobowiązania uległy zwiększeniu o 3,4 mln PLN przede wszystkim w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu Carry fee w związku z zrealizowanym wyjściem z inwestycji w ATM.

13 transakcji zrealizowanych w ciągu ostatnich 16 miesięcy wygenerowało ponad 1 mld PLN wpływów*.

netrisk.hu
A piacvezető biztositási portál

- **Data inwestycji:** grudzień 2017
- **Data wyjścia:** styczeń 2020
- **Wpływy:** 322 mln PLN
- **Wyjście:** sprzedaż do TA Accotiates
- **Branża:** Ubezpieczenia online
- **MoIC brutto:** 4,2x
- **Strategia:** InsurTech – platforma konsolidacyjna

Geelwa

- **Data inwestycji:** czerwiec 2007
- **Data wyjścia:** luty 2020
- **Wpływy:** 28 mln PLN
- **Wyjście:** sprzedaż do Applovin Corporation
- **Branża:** gry mobilne (online), PvP
- **MoIC brutto:** 1,7x
- **Strategia:** Globalny programista i wydawca gier komputerowych

INDEX GRUP

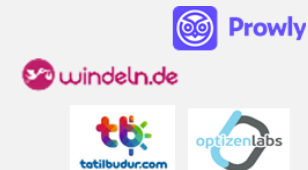
- **Data inwestycji:** lipiec 2015
- **Data wyjścia:** kwiecień 2020
- **Wpływy:** 133 mln PLN (w tym 41 mln PLN w 2019, 17 mln PLN w 2020)
- **Wyjście:** sprzedaż na rynek
- **Branża:** IT/elektronika
- **MoIC brutto:** 1,3x
- **Strategia:** Dystrybucja IT – szybko rozwijający się rynek

atman

- **Data inwestycji:** marzec 2016
- **Data wyjścia:** grudzień 2020
- **Wpływy:** 489 mln PLN
- **Wyjście:** sprzedaż do Taviomer Investments (Global Computer Poland)
- **Branża:** IT/data center
- **MoIC brutto:** 2,8x
- **Strategia:** Infrastruktura IT – wiodące na rynku polskim centrum danych

answer.com

- **Data inwestycji:** kwiecień 2012
- **Data wyjścia:** grudzień 2020
- **Wpływy:** 35 mln PLN
- **Wyjście:** częściowe wyjście w ramach IPO
- **Branża:** e-commerce
- **MoIC brutto:** 2,7x
- **Strategia:** e-commerce w branży fashion – szybko rozwijający się rynek



- **Data inwestycji:** 03/2006 (Optizen); 02/2013 (windeln); 05/2015 (Tatilbudur); 11/2015 (Prowly)
- **Data wyjścia:** II poł. 2020
- **Wpływy:** łącznie 17 mln PLN
- **Wyjście:** sprzedaż na rynek/ sprzedaż do inwestora
- **Branża:** e-commerce/e-travel
- **MoIC brutto:** 0,14x - 1,7x
- **Strategia:** e-commerce/e-travel – szybko rozwijający się rynek

WYJŚCIA 2020

**WYJŚCIA
2021**



- łączne wyjścia z inwestycji w I kwartale 2021 r.: **186 mln PLN**, w tym PIGU 167 mln PLN oraz mfind 17 mln PLN
- PIGU – 31 marca 2021 r. podpisana warunkowa umowa sprzedaży udziałów spółki; dokonanie transakcji jest uzależnione od spełnienia warunków określonych w umowie oraz uzyskania zgód organów antymonopolowych

*przy założeniu realizacji exitu z PIGU

Oczekiwane przepływy gotówkowe na lata 2021-2025*

2021	2022	2023	2024	2025
~500 mln PLN	~500 mln PLN	~500 mln PLN	~700 mln PLN	~700 mln PLN

Wizja 2025+

- _ 1 mld Euro NAV
- _ 2 mld Euro AUM
- _ 1st Commitment Institutional Fund
- _ #1 Digital Private Equity House in CEE

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** 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.

Podsumowanie wyników – Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.



mci.
PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

MCI.EuroVentures 1.0. 4Q 2020

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 ekspansję międzynarodową zarówno w regionie CEE jak również w całej Unii Europejskiej.

Portfel (mln PLN) na 4Q 2020

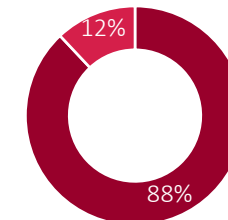
KRAJ	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	(CZEŚCIOWE) WYJŚCIE	WARTOŚĆ
RU	11,0		30,3
HU	77,9	322	106,6
PL	23,5	4	5,8
PL	115,1		198,0
PL			245,8
PL			330,2
PL			551,3



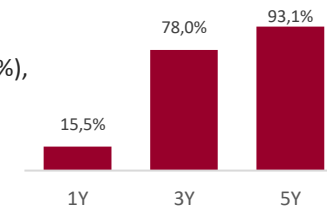
Private debt
MCIC/MCIM
Środki
pieniężne/JU

Geograficzny
podział portfela

- Pozostałe kraje
- Polska



Stopy zwrotu (%),
seria A



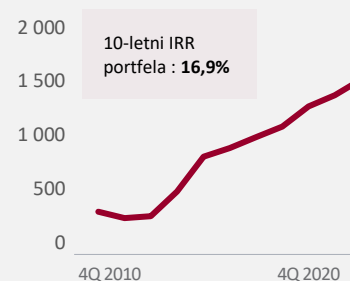
Wartość aktywów brutto (1 468 mln PLN)

- WAN
- Zobowiązania: gł. obligacje detaliczne (39 mln PLN)* oraz wynagrodzenie dla TFI (25 mln PLN)



- MCI: 99%
- HNWI: 1%

Wartość aktywów brutto 4Q'10-4Q'20 (mln PLN)



Kluczowe wyjścia:



ATM
Inwestycja: 2016
Wyjście: 2020
CoC: 2,8x
IRR: 30%



Indeks
Inwestycja: 2013
Wyjście: 2020
CoC: 1,3x
IRR: 6,8%



Netrisk.hu
Inwestycja: 2017
Wyjście: 2020
CoC: 4,2x
IRR: 100%

Wartość wyjścia: 489 mln PLN Wartość wyjścia: 133 mln PLN Wartość wyjścia: 322 mln PLN



Dotpay/eCard
Inwestycja: 2015
Wyjście: 2019
CoC: 4,1x
IRR: 48%

Wartość wyjścia: 255 mPLN



ABC DATA

ABC Data
Inwestycja: 2007
Wyjście: 2019
CoC: 2,3x
IRR: 11%

Wartość wyjścia: 142 mPLN

*Saldo zadłużenia z tyt. obligacji na chwilę obecną wynosi 19 mln PLN (seria P1B); przedpłata tej serii obligacji zaplanowana na 16 maja 2021 r.

Podsumowanie wyników – Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.

MCI.TechVentures 1.0. 4Q 2020

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:

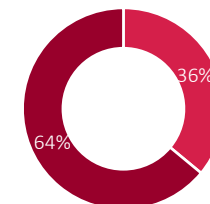
- Digital disruption
- Digital adaptation
- Digital ecosystem

Portfel (mln PLN) na 4Q 2020

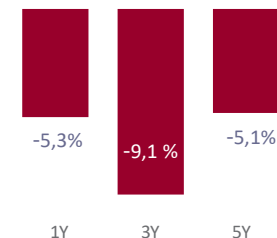
	KRAJ	MODEL/ OBSZAR	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	CZĘŚCIOWE WYJŚCIA	WARTOŚĆ
Morele/Pigu	PL / LT	eCommerce	69		308
Gett	IL	Marketplace	152		94
Answer	PL	eCommerce	46	35	92
KupiVIP	RU	eCommerce	96		10
Travelata	RU	Marketplace	32		28
Marketinvoice	UK	Fintech	32		32
Azimo	UK / PL	Fintech	27		46
AsGoodAsNew	DE	eCommerce	20		32
Gamedesire	DE	Gry online	26		25
Geewa	PL	Gry online	17	28	1
Środki pieniężne	PL				23

Geograficzny podział portfela

- Pozostałe kraje
- Polska

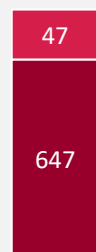


Stopy zwrotu (%), seria O



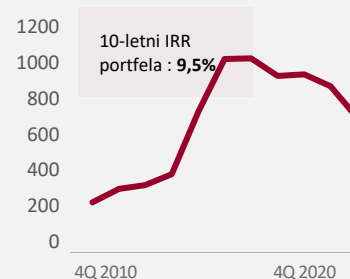
Wartość aktywów brutto (694 mln PLN)

- WAN
- Zobowiązania: gł. obligacje detaliczne (41 mln PLN)* oraz wynagrodzenie dla TFI (5 mln PLN)



- MCI: 49%
- HNWI: 51%

Wartość aktywów brutto 4Q'10-4Q'20 (mln PLN)



Kluczowe wyjścia:

iZettle Inwestycja: 2015 Wyjście: 2018 CoC: 3,7x IRR: 70% Wartość wyjścia: 165 mln PLN	invja Inwestycja: 2008 Wyjście: 2016 CoC: 11x primary, 3,5x secondary; IRR: 46% Wartość wyjścia: 270 mln PLN	MALL.CZ Inwestycja: 2010 Wyjście: 2012 CoC: 4,1x IRR: 174% Wartość wyjścia: 162 mln PLN	frisco.pl supermarket online Inwestycja: 2012 Wyjście: 2019 CoC: 2,8x IRR: 22% Wartość wyjścia: 125 mln PLN
naviexpert Inwestycja: 2007 Rekapitalizacja: 2017 CoC: 17,8x IRR: 37%	answer.com Inwestycja: 2013 Częściowe wyjście: 2020 CoC: 2,7x IRR: 19% Wartość wyjścia: 35 mln PLN	eBroker.pl Inwestycja: 2010 Wyjście: 2015 CoC: 5,7x IRR: >60%	

*Saldo zadłużenia z tyt. obligacji na chwilę obecną wynosi 21 mln PLN (seria P1B); przedpłata tej serii obligacji zaplanowana na 16 maja 2021 r.

SILNY ZESPÓŁ KIEROWANY PRZEZ LIDERA SEKTORA



MCI Capital jest kierowana przez Tomasza Czechowicza – znanego polskiego przedsiębiorcę i dużego inwestora private equity.

Grupę tworzy bardzo silny zespół specjalistów o wieloletnim doświadczeniu, wspólnej historii oraz sprawdzonym doświadczeniu inwestycyjnym.

KONCENTRACJA NA SEKTORACH I KRAJACH PRZECHODZĄCYCH NA GOSPODARKĘ CYFROWĄ

MCI Capital koncentruje się na spółkach z digitalizacją u podstaw swoich modeli biznesowych.

Główne sektory: Konsumpcja/Handel Detaliczny, Usługi Finansowe, TMT (technologia, media, telekomunikacja), Ochrona zdrowia oraz Transport i Logistyka. Główna koncentracja geograficzna: Polska oraz inne kraje Europy Środkowej i Wschodniej z obszaru UE.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

BUYOUT

zakładany IRR na poziomie 20%-50%

- Realizacja poprzez: kontrolowane wykupy me, P2P, koinwestycje PE
- Tickety inwestycyjne: 25M-100M EUR ticket
- Strategia realizowana przez: fundusze MCI.EV/ MCI.CV
- Zaangażowanie: do 75% GAV funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.

PRIVATE DEBT

zakładany IRR na poziomie 5%-20%

- Realizacja poprzez: dług high yield, junior, mezzanine, kapitał uprzywilejowany, emisje skierowane do MCI.EV i MCI.CV
- Preferencja na aktywa Grupy MCI i spółki portfelowe
- Zaangażowanie: do 25% GAV funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.

VENTURE CAPITAL

zakładany IRR na poziomie 10%-35%

- Realizacja poprzez: kapitał, kapitał uprzywilejowany, dług konwertowalny
- Zaangażowanie: do 10% GAV funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A., docelowa pełna dezinwestycja przed 2025 r.

22 lat → € 550 mln inwestycji



15 inwestycji BuyOut → 2,4 MoIC i 27,0% IRR z 3% straconego kapitału

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'
- Sponsor strategiczny (carve out)
- Public to private
- Sukcesja/Finansowania M&A

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
 - 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 silnych wyjść z inwestycji, w przygotowaniu kolejnych 8 exitów do realizacji do końca 2021 r. w związku z terminem zapadalności portfela / zakończenia funduszu oraz ze względu na dobry popyt we wszystkich kanałach wyjść. Planowana wartość wyjść na 2021 to około 0,5 mld PLN.
FUNDRAISING	<ul style="list-style-type: none"> ■ Podpisana umowa z RBI dla PV na długoterminowe finansowanie inwestycyjne na 41M EUR (revolving plus term loan) ■ Zatwierdzony prospekt obligacji publicznych MCI (do 100 mln PLN) – planowane 2 emisje 5Y po 50 mln PLN w 2021 ■ Planujemy pracę nad pozyskaniem linii kredytowej do 100 mln PLN jako dostępny bufor płynności (2021/2022)
PŁYNNOŚĆ	<ul style="list-style-type: none"> ■ Przewidujemy silną pozycję gotówkową na koniec 2021 r. w związku z planowanymi wyjściami z inwestycji oraz dostępnym finansowaniem
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 realizację 2 nowych inwestycji do końca 2021 r. (~500 mln PLN)
WYNIK FINANSOWY	<ul style="list-style-type: none"> ■ Oczekujemy, że uda się nam sfinalizować proces rejestracji połączenia MCI Capital z PEM do końca czerwca 2021 r. ■ MCI Capital TFI stanie się podmiotem 100% zależnym od MCI Capital, a więc po połączeniu MCI Capital zacznie konsolidować wyniki segmentu związanego z zarządzaniem aktywami, które wcześniej raportowane były w GK PEM ■ Spodziewamy się kontynuacji dobrego trendu wysokich stóp zwrotu w MCI.EV (15-20%) oraz utrzymania dodatnich stóp zwrotu w MCI.TV
POST COVID-19 SITUATION	<ul style="list-style-type: none"> ■ W dalszym ciągu obserwujemy neutralny lub pozytywny wpływ pandemii COVID-19 na wyniki i pespektywy wzrostu spółek (pozytywny wpływ gł. na: Morele, Answear, IAI) ■ Wierzymy, że sytuacja rynkowa (przegrupowania na rynku postCOVID, konsolidacja, przyspieszenie cyfryzacji na skutek zmian zwyczajów) może być też okazją do ciekawych transakcji



mci.
PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

Dziękujemy za uwagę

MCI Capital ASI SA / Private Equity Managers SA

Warsaw Spire

Plac Europejski 1,

00-844 Warszawa,

Polska



(+48) 22 540 73 80



(+48) 22 540 73 81



office@mci.eu