



Prezentacja wynikowa MCI Capital ASI S.A. za I półrocze 2022 r.

Warszawa, 21 września 2022 r.

Spis treści

1) O MCI	3
2) Najważniejsze wydarzenia w Grupie MCI w 1H 2022 (do chwili obecnej)	4
3) Podstawowe dane finansowe Grupy MCI Capital 1H 2022	5
4) Wyjścia z inwestycji	6
5) Nowe inwestycje	7
6) Nasz zespół	8
7) Wyniki finansowe Funduszy 1H 2022 (MCI.EV, MCI.TV)	9
8) Strategia inwestycyjna MCI	11
9) Mapa (roadmap) planowanych wyjść z portfela w latach 2022-2026+	13
10) Załączniki	14
1) IAI	15
2) Netrisk	16
3) Pigu Hobby Hall Group	17
4) eSky	18
5) Wyniki finansowe Spółki i Grupy MCI Capital ASI S.A. 1H 2022	19
6) MCI Podsumowanie kluczowych informacji finansowych	22

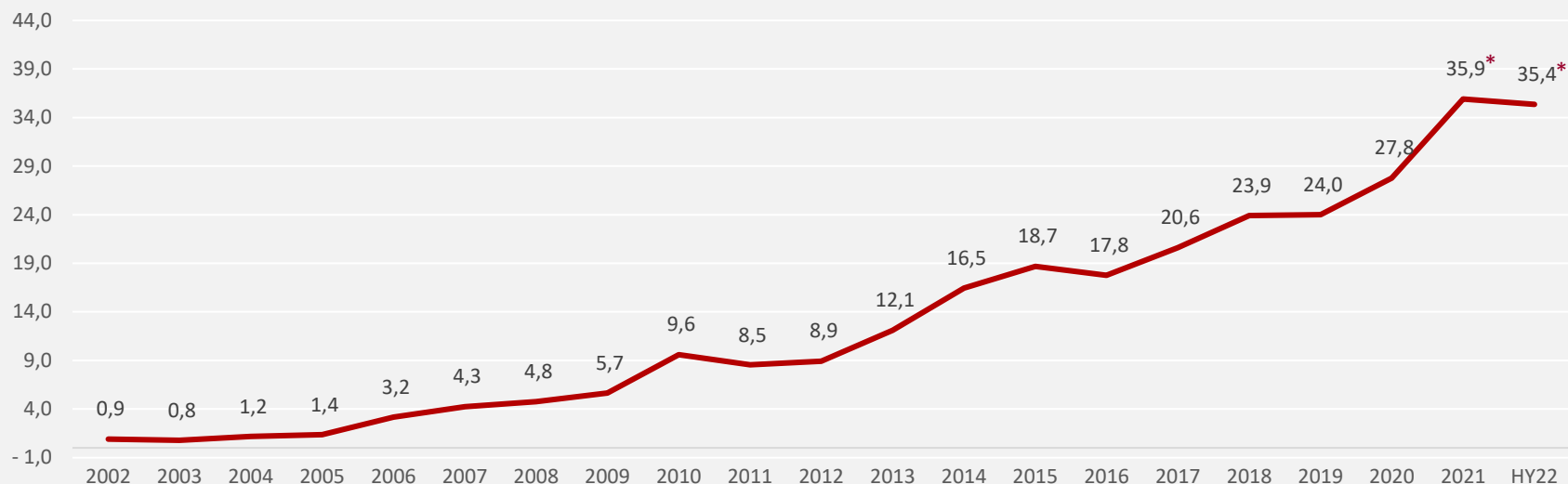
MCI jest jedynym funduszem private equity notowanym na warszawskiej GPW

~43% dyskonto względem grupy porównawczej z Europy Zachodniej**

17,1% CAGR NAV/S przez ostatnie 22 lata

Grupa MCI historycznie wypłaciła akcjonariuszom 268 mln PLN, w tym z tytułu skupu akcji własnych 203 mln PLN oraz dywidendy 65 mln PLN***

MCI NAV/S [2002 - 1H 2022]



*wartość NAV/S powiększona o wypłaconą/uchwaloną dywidendę

**raport analityczny Noble Securities DM S.A.: https://noblesecurities.pl/files/rekomendacje_analizy/20220502_0916_MCI_PL_RA.pdf

***wartość obejmuje dywidendę z zysku 2021 r. w kwocie 37 mln PLN, która zostanie wypłacona akcjonariuszom 7 października 2022 r. (dzień wypłaty dywidendy)

KOMENTARZ DO WYNIKÓW ZA 1H 2022

- **W Q2 2022 Grupa MCI osiągnęła 80 mln PLN zysku netto** wbrew trudnemu otoczeniu, co pozwoliło na odrobienie straty poniesionej w Q1 (81 mln PLN) i wygenerowanie **1 mln PLN straty w 1H 2022**
- Pandemia COVID oraz wybuch wojny na Ukrainie powoduje, że funkcjonujemy w bardzo niestabilnym środowisku, co ma bezpośredni wpływ na wyceny spółek z portfeli Funduszy, w których inwestorem jest MCI (globalne przeceny spółek technologicznych przekładają się na wyceny spółek modelami porównawczymi), co było szczególnie widoczne w Q1 2022
- Wyniki operacyjne spółek portfelowych Funduszy pozostają dobre
- Q2 2022 jest okresem wyhamowania spadków oraz bardzo dobrych wyników zrealizowanych przez Subfundusz MCI.EV (148 mln PLN) głównie za sprawą nowej inwestycji w eSky (wzrost wartości inwestycji w Q2 2022 wyniósł 164 mln PLN)
- Obserwujemy również pozytywne wydarzenia w Q3 2022 – restrukturyzacja Gett, silne wyniki eSky, zaskakująco dobra sytuacja finansowa Travelata, wyjście z Azimo i wygenerowania dystrybucji do Inwestorów MCI.TV we wrześniu 2022 r., które w obecnej sytuacji geopolitycznej uważamy za pozytywne i dające podstawy do oczekiwania lepszych wyników w 2H 2022
- Dzisiejsze uwarunkowania rynkowe są unikalną okazją do dokonania atrakcyjnych inwestycji i stanowią szansę dla realizacji rentownych inwestycji, które powinny generować wysokie wyniki Grupy MCI w następnych latach

ZREALIZOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI

- **3 wyjścia z inwestycji w 2022 r.** (do chwili obecnej): Mobiltek, Linx (dywidenda) oraz Azimo o łącznej wartości **51 mln PLN**

NOWE INWESTYCJE

- W maju 2022 r. nastąpiła realizacja umowy inwestycyjnej nabycia 55% udziałów w **eSky** przez MCI.EV (łączna wartość transakcji **158 mln PLN**)

NISKIE ZADŁUŻENIE

- Utrzymujący się niski poziom zadłużenia Grupy – wartość zadłużenia zewnętrznego na koniec I półrocza 2022 na poziomie **128 mln PLN** (7% wartości kapitałów własnych Grupy). **Dostępna płynność Grupy** na koniec I półrocza 2022 r.: **~777 mln PLN**

FINANSOWANIE

- **Emisja obligacji publicznych przez MCIC** – emisja II transzy obligacji publicznych serii T2 w marcu 2022 r. o wartości **81 mln PLN**
- **Finansowanie bankowe udzielone MCIC** przez ING Bank Śląski S.A. w czerwcu 2022 r. o wartości **173,25 mln PLN**

POLITYKA DYWIDENDOWA

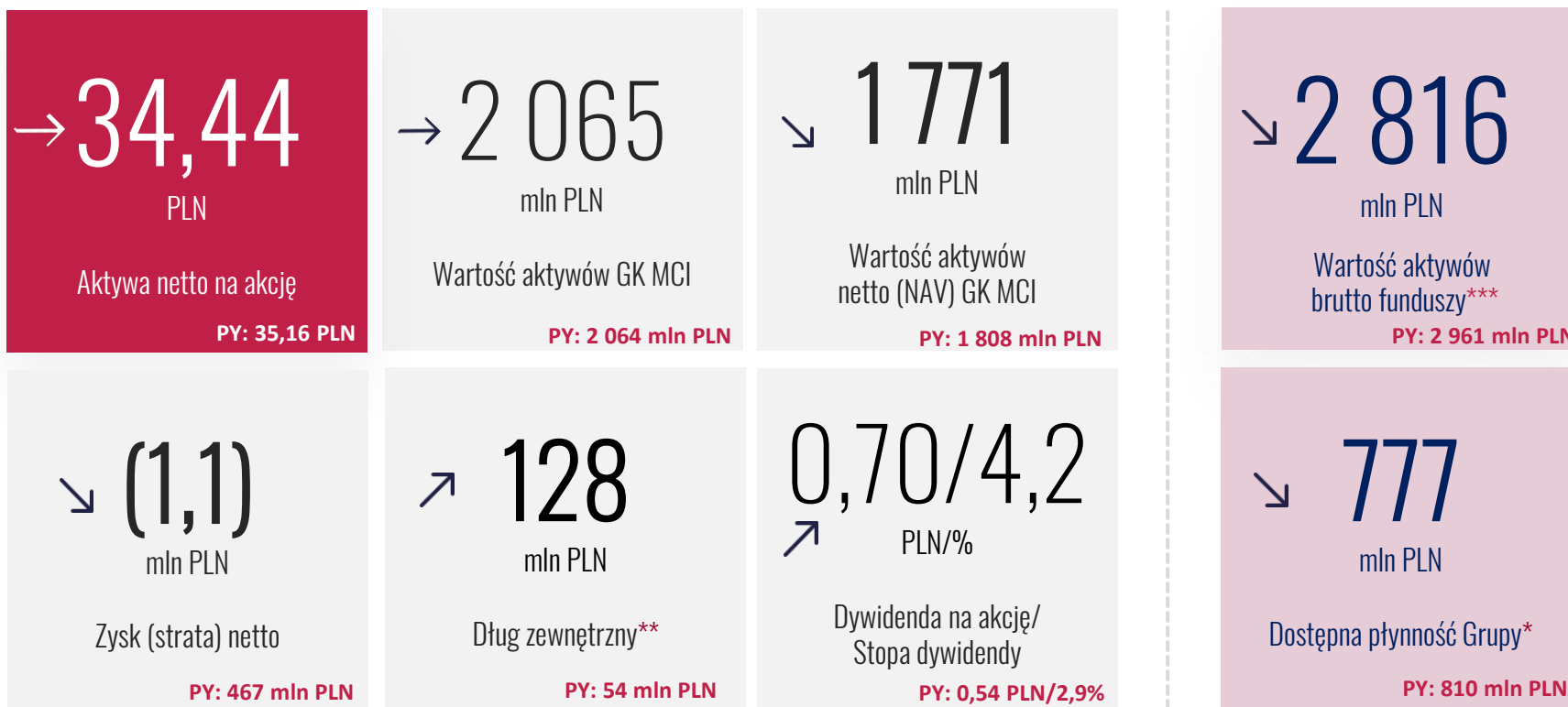
- 27 czerwca 2022 r. ZWZ MCI Capital postanowiło o **wypłacie dywidendy** z zysku 2021 r. w wysokości **36,7 mln PLN/0,70 PLN na jedną akcję**; dzień dywidendy został ustalony na 26 września 2022 r.; dzień wypłaty dywidendy przypada na 7 października 2022 r.

ROZSZERZENIE SKŁADU RADY NADZORCZEJ MCI

- 27 czerwca 2022 r. ZWZ MCI Capital podjęło uchwałę o **powołaniu Pana Zbigniewa Jagiełły do Rady Nadzorczej Spółki**; Pan Zbigniew Jagiełło objął funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej MCIC

WYKUP CI MCI.EV

- 14 września 2022 r. został dokonany automatyczny **wykup certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0.** w związku z wygenerowaniem przez Subfundusz nadwyżki środków płynnych (NŚP) w wysokości **25,3 mln PLN**. Z opisanej wypłaty MCIC otrzyma ~12 mln PLN



*Dla Grupy MCI Capital ASI S.A. oraz Funduszy MCI

**Zewnętrzny dług finansowy dla Grupy MCI Capital ASI S.A. oraz Funduszy MCI

***Wartość aktywów brutto funduszy powiększona o dostępne finansowania z przeznaczeniem na działalność inwestycyjną

3 transakcje zrealizowane w 2022 r. wygenerowały łącznie ok. 24 mln PLN wpływów gotówkowych



MOBILTEK

- ✓ **Data inwestycji:** marzec 2016
- ✓ **Data wyjścia:** luty 2022
- ✓ **Wyjście:** sprzedaż udziałów
- ✓ **Branża:** e-płatności
- ✓ **MoIC brutto:** 0,3x
- ✓ **Strategia:** e-płatności – szybko rozwijający się rynek



LINXDATACENTER

- ✓ **Data inwestycji:** marzec 2016
- ✓ **Data wyjścia:** kwiecień 2022
- ✓ **Wyjście:** częściowe wyjście w formie dywidendy po sprzedaży działalności operacyjnej przez spółkę
- ✓ **Branża:** IT/data center
- ✓ **MoIC brutto:** 2,8x*
- ✓ **Strategia:** infrastruktura IT – szybko rozwijający się rynek



AZIMO

- ✓ **Data inwestycji:** maj 2015
- ✓ **Data wyjścia:** lipiec 2022
- ✓ **Wyjście:** sprzedaż do inwestora
- ✓ **Branża:** przelewy pieniężne online
- ✓ **MoIC brutto:** 1,7x
- ✓ **Strategia:** przelewy pieniężne online – szybko rozwijający się rynek

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

Przedstawione dane dotyczące wyjść z inwestycji to dane historyczne, które nie gwarantują takich samych wyników w przyszłości.

1 transakcja przeprowadzona w 2022 r. o łącznej wartości 158 mln PLN



ESKY

- ✓ **Data inwestycji:** luty 2022
- ✓ **Wartość transakcji:** **158 mln PLN** (kwota transakcji obejmuje również dokapitalizowanie Spółki)
- ✓ **Udział:** **55%**
- ✓ **Charakterystyka transakcji:**
 - w maju 2022 zostały zawarte przyręczone umowy sprzedaży akcji eSky
 - na podstawie ww. umów MCI.EV objął w pierwszej kolejności łącznie 5.263.468 sztuk akcji w kapitale zakładowym eSky za łączną cenę **138 mln PLN (Etap I)** realizacji umowy inwestycyjnej), stanowiących 51,63% udziału w kapitale zakładowym eSky (rejestracja w KRS w czerwcu 2022)
 - po realizacji I Etapu, MCI.EV objął dodatkowe 764.526 sztuk akcji eSky w podwyższonym kapitale zakładowym spółki za łączną cenę emisyjną **20 mln PLN (Etap II)** realizacji umowy inwestycyjnej) i w efekcie posiada łącznie 55,00% udział w kapitale zakładowym spółki (rejestracja w KRS w czerwcu 2022)
 - w związku z realizacją umowy inwestycyjnej, ustanowione zostały zastawy na akcjach w kapitale zakładowym eSky
- ✓ **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

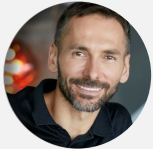
❑ MCI skupia się na strategii **buyout** (realizowanej przez Subfundusz MCI.EuroVentures)

❑ Naszym celem jest realizacja **1 – 3 inwestycji rocznie o preferowanej wielkości equity ticket 25 – 100 mln EUR**

❑ W sferze zainteresowania znajdują się **liderzy gospodarki cyfrowej z CEE/Europie Zachodniej**

❑ Dzisiejsze uwarunkowania rynkowe (globalne przeceny spółek technologicznych) są unikalną okazją do dokonania atrakcyjnych i rentownych inwestycji, które powinny generować wysokie wyniki Grupy MCI w następnych latach

Partnerzy i Zespół Inwestycyjny



Tomasz Czechowicz
Założyciel,
Partner Zarządzający, CEO



Ewa Ogryczak
COO,
Starszy Partner



Michał Górecki
Partner Inwestycyjny
[Food&Travel/FinTech/PropTech/
OmniChannel/ SEE/GR]



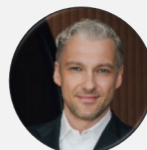
Filip Berkowski
Partner Inwestycyjny
[SaaS/InsurTech&Payments/
DataCenters/CyberTech /HU]



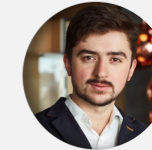
Aleksandra Kulas
CFO, Relacje Inwestorskie



Greg Dębicki
Partner Inwestycyjny
[Sindication/Coinvestments/GP/LP/
Expansion/IT/AUS/SWISS/Other EU]



Dr. Stefan Krüger
Partner Inwestycyjny
[E-comm. & Marketplaces/ClimateTech/ESG/
GER/BALTICS/NORDICS]



Hubert Wichrowski
Starszy Manager Inwestycyjny
[Classifields/Gaming/B2C/Apps/D2C/
CZ/SLO]



Marcin Nowochoński
Dyrektor Departamentu
Wycen i Kontrolingu Portfela

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

Rada Nadzorcza MCI Capital ASI S.A., MCI Management Sp. z o.o. / Doradcy branżowi



Zbigniew Jagiełło – Przewodniczący RN MCI
Były Prezes Zarządu PBO BP
Członek Związku Banków Polskich



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



Mariusz Grendowicz
CEO
mBank / PFR
Usługi finansowe



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



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



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



Franek Hutten-Czapski
Partner
BCG
FinTech



Piotr Czapski
Partner
EQT / McKinsey
Telekomunikacja

Podsumowanie wyników – Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.

MCI.TechVentures 1.0. 1H 2022

Zarządzający subfunduszem:

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.

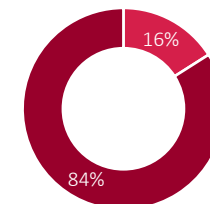
Portfel (mln PLN) na 30.06.2022 [8 spółek portfelowych]

		KRAJ	MODEL / OBSZAR	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	CZĘŚCIOWE WYJŚCIA	WARTOŚĆ
Morele		PL	eCommerce	18		142,7
Gett		IL	Marketplace	166		36,8
Answear		PL	eCommerce	32	35	58,7
Travelata		RU	Marketplace	32		17,9
MarketFinance		UK	Fintech	32		60,0
Azimo		UK / PL	Fintech	27		45,5
AsGoodAsNew		DE	eCommerce	20		30,5
GameDesire		PL	Gry online	25		20,0
Środki pieniężne		PL				16,7
RAZEM						428,8

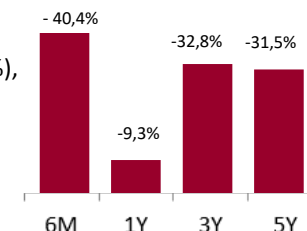
*z 8 aktywnych inwestycji tylko 3 są poniżej kosztu nabycia [Gett, Travelata, GameDesire].
Gett od 07'22 po raz pierwszy w swojej historii stał się spółką dochodową i przestał generować negatywne przepływy gotówkowe, co stwarza szansę na zmniejszenie straty na inwestycji. Travelata – niska wycena jest pochodną bardzo wysokiego dyskonta związanego z ryzykiem politycznym i makroekonomicznym Rosji.

Geograficzny podział portfela

- Pozostałe kraje
- Polska



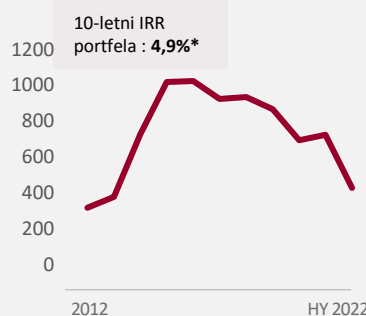
Stopy zwrotu (%), seria O



MCI.TV [udział MCI = 48,54%]

Aktywa brutto	431,0 M
Portfel/środki pieniężne	428,8 M
Pozostałe aktywa (należności)	2,2 M
Zobowiązania	2,5 M
Zobowiązania z tyt. wynagrodzenia za zarządzanie	1,0 M
Pozostałe zobowiązania	1,5 M
Aktywa netto	428,5 M

Wartość aktywów brutto 2012- 1H 2022 (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 1H 2022:

- ✓ Wynik subfunduszu w 1H 2022: **-293,8 M PLN**
- ✓ Średnia stopa zwrotu w 1H 2022: **-40,7%**
- ✓ Sprzedaż udziałów w spółce Azimo Limited
- ✓ Trudna sytuacja makroekonomiczna spowodowana wybuchem wojny w Ukrainie, pogorszenie koniunktury w branży e-commerce, przewozów osobowych - spadek wycen Morele, Answear, Gett (wynik przeceniony giełdowych spółek porównywal.)
- ✓ Zauważalne pierwsze oznaki poprawy sytuacji MCI.TV (restrukturyzacja Gett - wyeliminowanie długu rosyjskiego banku, zamknięcie działalności w Rosji, wyjście na pozytywną EBITDA w 07 i 08'22), b. dobre wyniki Travelata (lepsze niż przed wybuchem pandemii), sprzedaż Azimo, możliwość wypłaty środków do Inwestorów (NŚP = 25,3 M PLN)

MCI.EuroVentures 1.0. 1H 2022

Zarządzający subfunduszem:

Tomasz Czechowicz

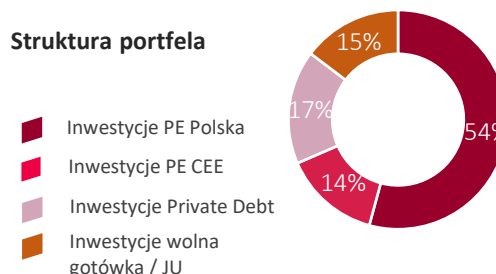
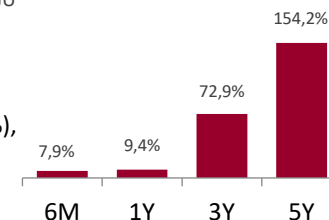
MCI.EuroVentures 1.0. inwestuje w średniej wielkości spółki będące liderami rynku cyfrowego lub ekosystemu cyfrowego z EBITDA na poziomie EUR 3-30M; preferowane modele to SaaS, E-commerce, Marketplace, Fintech i Insurtech, podmioty realizujące transformację cyfrową do tych obszarów oraz infrastrukturę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

Na dzień 30.06.2022 r. MCI posiadała 99,49% udział w WAN MCI.EV.

Portfel (mln PLN) na 30.06.2022 [5 spółek portfelowych]

	KRAJ	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	(CZĘŚCIOWE) WYJŚCIE	WARTOŚĆ
	PL	115		457,8
	HU	98		133,2
	LT	132		122,5
	PL	158		321,1
	PL		23	7,4
	PL			221,5
Private debt MCIC/MCIM	PL			310,2
Środki pieniężne/JU	PL			271,0
RAZEM				1.844,7

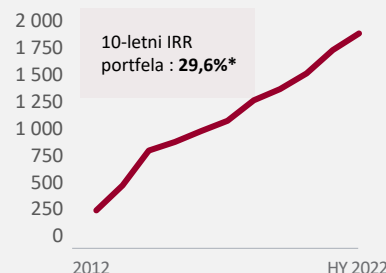
Struktura portfela

Stopy zwrotu (%),
seria A

MCI.EV [udział MCI = 99,49%]

Aktywa brutto	1.888,6 M
Portfel/środki pieniężne	1.844,7 M
Należności/pozostałe aktywa	43,9 M
Zobowiązania	81,3 M
Zobowiązania z tyt. wynagrodzenia za zarządzanie	2,1 M
Pozostałe zobowiązania	79,2 M
Aktywa netto	1.807,2 M

Wartość aktywów brutto 2012 – 1H 2022 (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 HY 2022:

- ✓ Wynik subfunduszu w 1H 2022: **131,9 M PLN**
- ✓ Średnia stopa zwrotu w 1H 2022: **7,9%**
- ✓ Nabycie pakietu 55% akcji spółki eSky.pl
- ✓ Do wyników MCI.EV najsilniej kontrybuowała spółka eSky – znaczący wzrost wartości w krótkim czasie po inwestycji z uwagi na istotną poprawę dynamiki wyników finansowych względem pierwotnych założeń w związku z globalnym ożywieniem branży turystycznej po okresie pandemii, przy jednoczesnym wzroście średniej wartości biletu lotniczego (w wyniku globalnego wzrostu cen paliw)

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

KLUCZOWE TEZY

KLUCZOWE KRYTERIA INWESTYCYJNE:

- 25M-100M EUR Equity ticket
- Biznes cyfrowy zlokalizowany w CEE lub Europie Zachodniej
- Silny dwucyfrowy wzrost organiczny wspierany przez trendy rynkowe
- Stabilny model biznesowy z silnym unit economics (bariery wejścia, know-how, ograniczona koncentracja klientów, uzależnienie klienta od produktów dostawcy, etc.)
 - Potencjał do wdrożenia strategii „buy-and-build”
 - Silne perspektywy wyjścia

BUDOWANIE WARTOŚCI:

- Ponad 20-letnie doświadczenie w budowaniu wartości spółek cyfrowych, z 27% IRR i 2,5x MoIC (dla strategii *buyout & expansion*)
- Elastyczny kapitał pozwalający na wykorzystanie przewag w budowaniu wartości
 - Tworzenie wartości poprzez przyspieszenie wzrostu organicznego
 - Strategie „buy-and-build”
 - Strategie internacjonalizacji

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

POZOSTAŁE ZAŁOŻENIA

Kluczowe wskaźniki finansowe KPI (EUR):

- 50M-250M EV sweetspot
- 2,5M-25M EBITDA
- 20%-50% wzrost organiczny (r/r)
- 25M-100M Equity ticket
- Oczekiwany IRR/CoC: 30%/3x

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

Wycena i warunki:

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

Geografia:

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

Sektory

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

- Konsumpcja i Podróże, OmniChannel, FinTech, PropTech – Michał Górecki
- SaaS, InsurTech, Płatności, Centra Danych, CyberTech – Filip Berkowski
- Rynki E-commerce, Marketplace, ESG – Dr. Stefan Krüger
- Syndykacja, Koinwestycje, Zielona Energia – Greg Dębicki
- Reklamy, Gry, Aplikacje B2C, D2C – Hubert Wichrowski

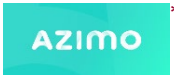
Kluczowe ryzyka:

- Ryzyko globalizacji
- Ryzyko technologiczne
- Ryzyko procesu exitowego
- Ryzyko procesu inwestycyjnego
- Ryzyko prawne, finansowe, reputacyjne

Potencjał wyjścia:

- EV >150M Euro – preferowany
- Preferowana sprzedaż do globalnych/ ogólnoeuropejskich strategów oraz globalnych/ ogólnoeuropejskich PE

Mapa (roadmap) planowanych wyjść z portfela w latach 2022-2026+*

2022	2023	2024	2025	2026+
 **				
	 II transza			
 dywidenda				
 Twój patent na czystość		 II transza		
				
				

2022 – 2026+ : Szacowana wartość wyjść na poziomie ponad 2 mld PLN*

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 *digital buyout* i ponad 20-letniej historii inwestycyjnej w sektorze cyfrowym
- **Dla firm, w które inwestujemy** – pomagamy budować kolejną falę europejskich championów cyfrowych, wykorzystując **nasz track record**, **doświadczenie z ponad 100 cyfrowych inwestycji**, szeroką sieć kontaktów oraz zespół inwestycyjny z bogatym doświadczeniem i umiejętnościami
- **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

* 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 lub osób działających w ich imieniu. Termin planowanych wyjść może zostać przyspieszony lub opóźniony w skutek sytuacji rynkowej i/lub zdarzeń losowych.

** Transakcja sfinalizowana w lipcu 2022 r.



mci

Załączniki



Krótki opis działalności Spółki

IAI to największa w Polsce platforma e-commerce do tworzenia sklepów internetowych działająca w modelu SaaS. W Polsce obsługuje blisko 7 000 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

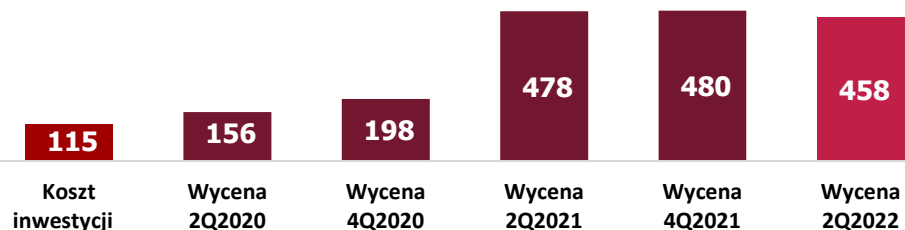
Zespół

Tomasz Czechowicz
Filip Berkowski
Maciej Wasilewski

Inwestycja (mln PLN):

✓ W roku 2018: **115**

Wartość inwestycji w księgach MCI.EV (mln PLN)



Krótki komentarz do sytuacji finansowej Spółki w 1H2022

- ✓ W 1H2022 IAI odnotowała istotny, dwucyfrowy wzrost wskaźnika GMV w ujęciu rok do roku
- ✓ W ślad za rosnącym GMV Spółka odnotowała dwucyfrowe wzrosty przychodów i EBITDA. Zarząd IAI pracuje nad repricingiem serwisu IAI i ofertą usług dodanych, umożliwiającą dalszą poprawę monetyzacji GMV i zwiększenie przychodów
- ✓ Mimo poprawiających się wyników finansowych, wycena inwestycji w IAI w księgach MCI.EV została zmniejszona, odzwierciedlając spadek wycen spółek porównywalnych na rynkach finansowych

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

- ✓ Spółka została wzmocniona przez nowego prezesa i managerów z doświadczeniem w obszarze komercyjnym, którzy dołączyli do IAI w 1H2022
- ✓ Zarząd stawia na rozwój platformy IdoSell w kierunku funkcjonalności cross-border. Umożliwienie polskim sprzedawcom wyjścia na kolejne rynki Europy stało się jednym z priorytetów firmy
- ✓ Po okresie zawirowań związanych z COVID, w 1H2022 rynek e-commerce, na którym działa IAI, wrócił do długoterminowego trendu wzrostów. Kluczowym ryzykiem rynkowym jest oczekiwane spowolnienie gospodarcze
- ✓ Wzrost nieorganiczny poprzez akwizycje zarówno w Polsce jak i zagranicą pozostaje jednym z elementów rozwoju spółki



Źródło: <https://iainews.prowly.com/178548-idosell-udostepnia-pakiet-integracji-do-cross-border-ulatwi-podboj-rynkow-austrii-i-niemiec>; <https://iainews.prowly.com/198331-jak-zmieniaja-sie-tendencje-zakupowe-w-polsce-co-kupujemy-w-czasie-inflacji>

Krótki opis działalności Spółki

Netrisk to wiodąca grupa prowadząca portale internetowe służące do porównywania cen i zawierania umów 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

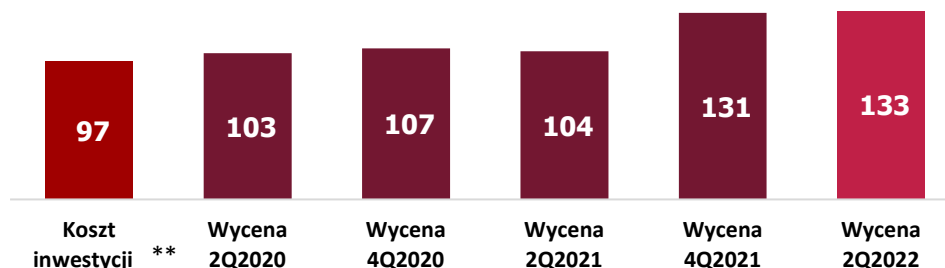
Zespół

Tomasz Czechowicz
Filip Berkowski
Maciej Wasilewski

Inwestycja (mln PLN):

✓ W roku 2020: **98 ***

Wartość inwestycji w księgach MCI.EV (mln PLN)

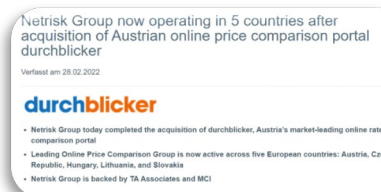


Krótki komentarz do sytuacji finansowej Spółki w 1H2022

- ✓ Dzięki pozycji regionalnego lidera, Grupa Netrisk w poprawia wyniki finansowe i zwiększa udziały rynkowe w poszczególnych krajach
- ✓ Zakończenie okresu lock-downu przyczyniło się do wzrostu wolumenów sprzedanych przez Netrisk polis komunikacyjnych i podróży. Zarówno przychody jak i wynik EBITDA spółki w 1H2022 rosły w tempie dwucyfrowym

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

- ✓ Kluczowym kamieniem milowym w 1H2022 w zakresie wzrostu nieorganicznego była akwizycja największego gracza na rynku austriackim – spółki Durchblicher
- ✓ Grupa Netrisk ma pozycję zdecydowanego lidera lub pozycję silnego challenger (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
- ✓ Zarząd oczekuje stopniowego wzrostu cen polis w regionie CEE, który przyczyni się do wzrostu przychodów grupy. Głównymi czynnikami ryzyka pozostają otoczenie regulacyjne na Węgrzech i oczekiwane spowolnienie gospodarcze



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

* Wynikająca z umów wartość przyznanych akcji spółki Topco Zártkörűen Működő Részvénytársaság, będących częścią zapłaty za sprzedane udziały Netrisk

** Łączna kwota zainwestowana w spółkę, pomniejszona o częściowe wyjścia

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

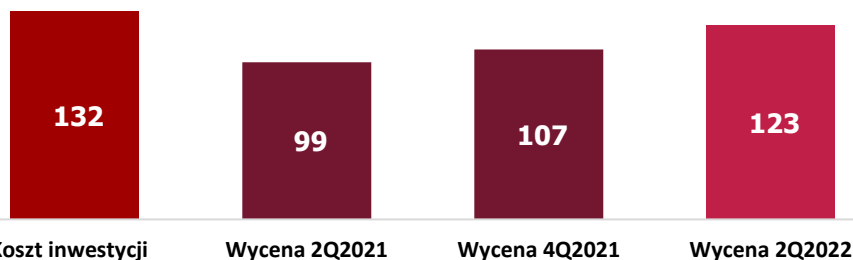
Zespół

Stefan Krueger
Sergiusz Nowak

Inwestycja (mln PLN):

- ✓ W roku 2021: **105**
- ✓ W roku 2022: **27**
- ✓ **łącznie: 132**

Wartość inwestycji w księgach MCI.EV (mln PLN)



Krótki komentarz do sytuacji finansowej Spółki w 1H2022

- ✓ Wymagające otoczenie makroekonomiczne wpłynęło na generację GMV przez Spółkę w 1H2022, szczególnie w kanale 1P
- ✓ Jednocześnie Spółka zaprezentowała bardzo dynamiczny rozwój kanału 3P marketplace, który pozostaje jednym z głównych motorów napędowych wzrostu Spółki

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

- ✓ W 2021 MCI.EV nabyło mniejszościowy pakiet w grupie powstałej w wyniku połączenia Pigu i grupy Hobby Hall
- ✓ Na przestrzeni ostatniego półroczu akcjonariusze wprowadzili do Spółki dodatkowy kapitał mający na celu przyspieszenie inwestycji, wzmocnienie pozycji kapitału obrotowego oraz akcelerację inicjatyw operacyjnych
- ✓ Obecne plany koncentrują się na zdynamizowaniu wzrostu Spółki, dalszym rozwoju 3P marketplace oraz pozostałych inicjatywach składających się na długoterminowy plan budowy wartości

MidEuropa Invests in the Leading Baltics E-Commerce Platform

March 31, 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 Dainis Lulis, head of PHH Group.

Źródło: <https://mideuropa.com/news/mideuropa-invests-in-the-leading-baltics-e-commerce-platform/>
<https://www.world-today-news.com/pigu-and-hobby-hall-group-will-be-called-phh-group-dienas-bizness/>

Krótki opis działalności Spółki

Wiodące polskie internetowe biuro podróży lotniczych o zasięgu globalnym, również w zakresie rezerwacji hotelowych i ubezpieczeń. Lider w Polsce z silną pozycją w Europie Środkowo-Wschodniej i globalnym zasięgiem (market nibbler strategy). W Ameryce Łacińskiej działa pod nazwą eDestinos

Teza inwestycyjna

- ✓ Rynek bazowy przed całkowitym powrotem do poziomów sprzed pandemii
- ✓ Znaczące dyskonto wyceny w stosunku od konkurentów na rynku

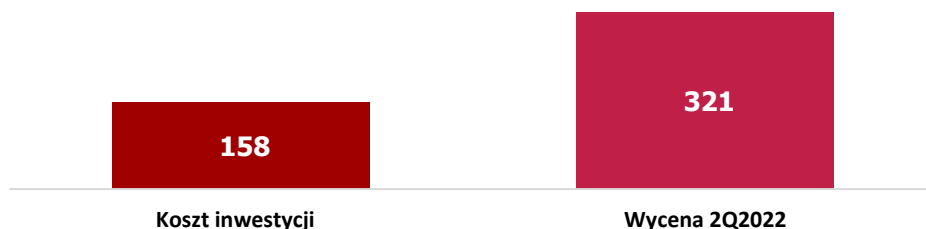
Zespół

Michał Górecki
Hubert Wichrowski
Łukasz Sabat

Inwestycja (mln PLN):

- ✓ W roku 2022: **158**

Wartość inwestycji w księgach MCI.EV (mln PLN)



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

- ✓ Dynamiczny wzrost wyników w związku z globalnym ożywieniem branży turystycznej po okresie pandemii, przy jednoczesnym wzroście średniej wartości biletu lotniczego (w wyniku globalnego wzrostu cen paliw)
- ✓ Finalizacja prac nad nową platformą rezerwacyjną – planowane wdrożenie w Q1 2023
- ✓ Koncentracja na rozwoju oferty pakietowej oraz ekspansji na nowe rynki Europy Środkowo-Wschodniej
- ✓ Intensywne działania rekrutacyjne (w szczególności w obszarze product development oraz Customer service)

Krótki komentarz do sytuacji finansowej Spółki w 1H2022

- ✓ Dynamiczny wzrost sprzedaży w H1 2022 przy jednocześnie wyższych poziomach rentowności niż w analogicznym okresie w zeszłym roku
- ✓ Poziom kosztów stałych niższy niż zakładany początkowo w budżecie, głównie ze względu na wolniejsze tempo rekrutacji nowych pracowników niż oczekiwano
- ✓ Bardzo dobry poziom płynności finansowej w Spółce

eSky ze wzrostem sprzedaży o 34 proc., MCI zainwestuje 158 mln zł w 55 proc. akcji

Fundusz MCI.PrivateVentures FIZ należący do notowanego na giełdzie MCI Capital zawarło umowę kupna 55 proc. akcji internetowej platformy turystycznej eSky. - Dzięki inwestycji ze strony MCI pozyskamy środki na realizację naszych kolejnych strategicznych celów, w tym znaczną automatyzację procesów z obszaru obsługi klienta, zwiększenie świadomości marki eSky na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej oraz transformację w wiodącego gracza na rynku dynamicznego pakietowania - zapowiada Łukasz Habaj, prezes Grupy eSky.

Podsumowanie wyników – GK MCI Capital (dane skonsolidowane) |

Rachunek zysków i strat za 1H 2022 i Bilans na 30.06.2022

tys. PLN	1H 2022	1H 2021	Zmiana	Zmiana (%)	
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	3 503	348 630	(345 127)	-99,0%	(1)
Aktualizacja wartości udziałów	-	445	-	n/a	
Wycena innych instrumentów finansowych	(16 966)	6 496	(23 462)	-361,2%	(2)
Przychody z tytułu zarządzania	6 724	19 822	(13 098)	-66,1%	(3)
Koszty działalności podstawowej	(128)	(2 588)	2 460	-95,1%	(4)
Zysk/strata brutto z działalności podstawowej	(6 867)	372 805	(379 672)	-101,8%	
Koszty ogólnego zarządu	(13 795)	(20 084)	6 289	-31,3%	(5)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(168)	284	(452)	-159,2%	
Koszty finansowe netto	(10 273)	(5 805)	(4 468)	77,0%	(6)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(31 103)	347 200	(378 303)	-109,0%	
Podatek dochodowy	30 026	119 722	(89 696)	-74,9%	(7)
Zysk/strata netto	(1 077)	466 922	(467 999)	-100,2%	

tys. PLN	30.06.2022	31.12.2021	diff	diff (%)	
Aktywa	2 065 267	2 064 233	1 034	0,1%	
Certyfikaty inwestycyjne	1 982 916	2 008 606	(25 690)	-1,3%	(8)
Należności handlowe oraz pozostałe	5 619	28 335	(22 716)	-80,2%	(9)
Środki pieniężne i ekwiwalenty	48 702	20 970	27 732	132,2%	(10)
Pozostałe aktywa	28 030	6 322	21 708	343,4%	(11)
Pasywa	2 065 267	2 064 233	1 034	0,1%	
Kapitał własny	1 771 483	1 808 247	(36 764)	-2,0%	
Zobowiązania	293 784	255 986	37 798	14,8%	
Zobowiązania z tytułu obligacji	196 298	126 764	69 534	54,9%	(12)
Zobowiązania z tytułu dywidendy	36 723	-	36 723	n/a	(13)
Zobowiązania z tytułu weksli	-	66 106	(66 106)	-100,0%	(14)
Kredyty i pożyczki	14 242	29 736	(15 494)	-52,1%	
Inne instrumenty finansowe	19 247	2 281	16 966	743,8%	
Rezerwy	17 303	13 699	3 604	26,3%	
Pozostałe zobowiązania	9 971	17 400	(7 429)	-42,7%	
NAV/S (w zł)	34,44	35,16	(0,71)	-2,0%	
cena akcji (w zł)	16,60	21,20	(4,60)	-21,7%	
P/BV	48%	60%	(0,12)	-20,1%	

RZiS 1H 2022 vs 1H 2021 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Wynik na CI uległ zmniejszeniu o 345,1 mPLN** za sprawą spadku wyniku na CI MCI.EV (1H2022: 131,2 mPLN vs 1H2021: 287,6 mPLN) i CI MCI.TV (1H2022: (128,5) mPLN vs 1H2021: 60,5 mPLN).
- Wynik z tyt. wyceny innych instr. finansowych uległ zmniejszeniu o 23,5 mPLN** w wyniku wzrostu wyceny udzielonej gwarancji min. stopy zwrotu środków z inwestycji w CI MCI.TV.
- Przychody z tyt. zarządzania uległy zmniejszeniu o 13,1 mPLN** przede wszystkim w wyniku spadku wynagrodzenia stałego MCI.TV (1H2022: 2,3 mPLN vs. 1H2021: 10,2 mPLN) oraz MCI.EV (1H2022: 4,2 mPLN vs. 1H2021: 6,3 mPLN). Spadek wynagrodzenia stałego MCI.TV w wyniku wygenerowania ujemnej stopy zwrotu w HY2022 (-40,7%) w stosunku do wygenerowania dodatniej stopy zwrotu w 1H2021 (20,5%), co skutkowało naliczeniem w 1H2022 wynagrodzenia stałego jedynie od części serii CI MCI.TV (należących głównie do MCI).
- Koszty działalności podstawowej uległy zmniejszeniu o 2,5 mPLN** w wyniku poniesienia niższych kosztów opłat dystrybucyjnych za sprawą wygenerowania w 1H2022 ujemnej stopy zwrotu (-40,7%) przez MCI.TV, co skutkowało naliczeniem wynagrodzenia stałego jedynie od części serii CI MCI.TV (wynagrodzenie dystrybutorów stanowi określony % naliczonego wynagrodzenia za zarządzanie).
- Koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 6,3 mPLN** głównie w efekcie spadku kosztów wynagrodzeń zmiennych Carry fee z poziomu 8,3 mPLN w 1H2021 do 2,3 mPLN w 1H2022.
- Koszty finansowe netto uległy zwiększeniu o 4,5 mPLN** gł. w wyniku wyższych kosztów odsetkowych od obligacji spowodowanych emisją obligacji publicznych (łącznie 96 mPLN) oraz wzrostem stóp procentowych.
- Podatek dochodowy** (30 mPLN) to głównie efekt zmiany pod. odroczonego od wyceny CI MCI.TV w związku z jej spadkiem o 128,5 mPLN w 1H2022.

Bilans 30.06.2022 vs 31.12.2021 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Wartość CI funduszy uległa zmniejszeniu o 25,7 mPLN** w zw. ze spadkiem wyceny CI MCI.TV (1H2022: 184,7 mPLN vs YE2021: 313,2 mPLN). Spadek został częściowo skompensowany wzrostem wyceny MCI.EV (1H2022: 1.798 mPLN vs YE2021: 1.666,9 mPLN).
- Należności handlowe oraz pozostałe uległy zmniejszeniu o 22,9 mPLN** ze względu na spadek należności z tytułu opłat za zarządzanie.
- Środki pieniężne uległy zwiększeniu o 27,7 mPLN** co było efektem głównie wpływu środków z tyt. umorzeń CI (+29,2 mPLN), uregulowania przez MCI.EV wynagrodzenia za zarządzanie naliczonego przed 1H2022 (+22,7 mPLN), wpływów z tyt. emisji obligacji (+76,1 mPLN) oraz kredytów (+14,2 mPLN), co zostało skompensowane przez wydatki z tyt. spłaty obligacji wraz z odsetkami (-15,9 mPLN), spłaty kredytów i pożyczek wraz z odsetkami (-30,5 mPLN), spłaty weksli wraz z odsetkami (-66,9 mPLN).
- Pozostałe aktywa uległy zwiększeniu o 21,7 mPLN** przede wszystkim w związku ze wzrostem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 22,1 mPLN (głównie w związku z ujemną wyceną CI MCI.TV).
- Zobowiązania z tyt. obligacji uległy zwiększeniu o 69,5 mPLN** w wyniku emisji obligacji serii T2 (80,6 mPLN wart. nominalna), co zostało częściowo skompensowane spłatą obligacji serii B (8,3 mPLN wart. nominalna).
- Zobowiązania z tyt. dywidendy uległy zwiększeniu o 36,7 mPLN** w związku z uchwałą WZA Spółki o wypłacie dywidendy za 2021 r. w wysokości 36,7 mln PLN (0,70 PLN na akcję).
- Zobowiązania z tyt. weksli uległy zmniejszeniu o 66,1 mPLN** w wyniku całkowitej spłaty weksli wobec podmiotów powiązanych.

Podsumowanie wyników – MCI Capital (dane jednostkowe) | Rachunek zysków i strat za 1H 2022 i Bilans na 30.06.2022

tys. PLN	1H 2022	1H 2021	Zmiana	Zmiana (%)	
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	(2 709)	(1 263)	(1 446)	114,5%	
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	3 581	349 831	(346 250)	-99,0%	
Aktualizacja wart. innych instrumentów finansowych	(16 966)	6 496	(23 462)	-361,2%	
Zysk/strata z inwestycji	(16 094)	355 064	(371 158)	-104,5%	(1)
Koszty działalności operacyjnej	(3 795)	(2 596)	(1 199)	46,2%	(2)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	255	755	(500)	-66,2%	
Koszty finansowe netto	(10 629)	(5 764)	(4 865)	84,4%	(3)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(30 263)	347 459	(377 722)	-108,7%	
Podatek dochodowy	29 220	119 481	(90 261)	-75,5%	(4)
Zysk/strata netto	(1 043)	466 940	(467 983)	-100,2%	

tys. PLN	30.06.2022	31.12.2021	diff	diff (%)	
Aktywa	2 078 549	1 794 249	284 300	15,8%	
Certyfikaty inwestycyjne	1 982 800	2 008 411	(25 611)	-1,3%	(5)
Inwestycje w jednostkach zależnych	50 113	61 749	(11 636)	-18,8%	(6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 835	2 040	795	39,0%	
Pozostałe aktywa*	34 262	6 349	27 913	439,6%	(7)
Pasywa	2 070 010	2 078 549	(8 539)	-0,4%	
Kapitał własny	1 781 677	1 818 407	(36 730)	-2,0%	
Zobowiązania	288 333	260 142	28 191	10,8%	
Zobowiązania z tytułu obligacji	196 298	126 764	69 534	54,9%	(8)
Zobowiązania z tytułu dywidendy	36 723	-	36 723	n/a	(9)
Zobowiązania z tytułu weksli	-	66 106	(66 106)	-100,0%	(10)
Kredyty i pożyczki	14 242	18 997	(4 755)	-25,0%	
Inne instrumenty finansowe	19 247	2 281	16 966	743,8%	(11)
Inne zobowiązania finansowe	13 376	27 521	(14 145)	-51,4%	(12)
Pozostałe zobowiązania	8 447	18 473	(10 026)	-54,3%	
NAV/S (w zł)	34,64	35,36	(0,71)	-2,0%	
cena akcji (w zł)	16,60	21,20	(4,60)	-21,7%	
P/BV	48%	60%	(0,12)	-20,1%	

*na pozycję Pozostałe aktywa składają się: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności handlowe oraz pozostałe, należności z tyt. dywidendy, inne instrumenty fin., środki trwałe oraz prawo do użytkowania składników aktywów

RZiS HY 2022 vs HY 2021 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Zysk z inwestycji uległ zmniejszeniu o 371,2 mPLN** przede wszystkim za sprawą spadku wyniku na CI MCI.TV (1H2022: (128,4) mPLN vs 1H2021: 60,6 mPLN) i CI MCI.EV (1H2022: 131,2 mPLN vs 1H2021: 287,6 mPLN) oraz niższego wyniku z tyt. aktualizacji wart. innych instrumentów finansowych o 23,5 mPLN (gwarancja minimalnej stopy zwrotu CI MCI.TV).
- Koszty działalności operacyjnej** uległy zwiększeniu o 1,2 mPLN głównie w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń (1H2022: 2,0 mPLN vs. 1H2021: 0,5 mPLN) w wyniku ujęcia kosztów premii w łącznej kwocie 0,8 mPLN w związku z pozyskaniem finansowania w postaci obligacji oraz kredytu bankowego.
- Koszty finansowe netto** uległy zwiększeniu o 4,9 mPLN w wyniku wzrostu stóp procentowych oraz wzrostu zobowiązań z tytułu obligacji w związku z emisją obligacji serii T2 (80,6 mPLN wart. nominalna).
- Podatek dochodowy** (29,2 mPLN) to głównie efekt zmiany pod. odroczonego od wyceny CI MCI.TV w związku z jej spadkiem o 128,4 mPLN w 1H2022.

Bilans 30.06.2022 vs 31.12.2021 – GŁÓWNE ZMIANY:

- Wartość CI funduszy uległa zmniejszeniu o 25,6 mPLN** przede wszystkim w związku ze spadkiem wyceny CI MCI.TV (1H2022: 184,6 mPLN vs YE2021: 313,0 mPLN) oraz wyceny CI MCI.Partners FIZ w likwidacji (1H2022: 0,2 mPLN vs YE2021: 11,2 mPLN). Spadek został częściowo zrekompensowany wzrostem wyceny CI MCI.EV (1H2022: 1.798 mPLN vs. YE2021: 1.666,9 mPLN).
- Inwestycje w jednostkach zależnych uległy zmniejszeniu o 11,6 mPLN** głównie w wyniku podjęcia uchwały przez ZW MCI Capital TFI S.A. o wypłacie dywidendy z zysku 2021 r. w kwocie 8,9 mPLN.
- Pozostałe aktywa uległy zwiększeniu o 27,9 mPLN** głównie w związku ze wzrostem aktywów z tyt. podatku odroczonego o 18,9 mPLN (gł. na wycenie CI) oraz powstaniem należności z tyt. dywidendy od MCI Capital TFI S.A. w kwocie 8,9 mPLN.
- Zobowiązania z tyt. obligacji uległy zwiększeniu o 69,5 mPLN** w wyniku emisji obligacji serii T2 (80,6 mPLN wart. nominalna), co zostało częściowo skompensowane spłatą obligacji serii B (8,3 mPLN wart. nominalna).
- Zobowiązania z tyt. dywidendy uległy zwiększeniu o 36,7 mPLN** w związku z uchwałą WZA Spółki o wypłacie dywidendy za 2021 r. w wysokości 36,7 mln PLN, czyli 0,70 PLN na akcję.
- Zobowiązania z tyt. weksli uległy zmniejszeniu o 66,1 mPLN** w wyniku całkowitej spłaty weksli wobec podmiotów powiązanych.
- Inne instrumenty finansowe uległy zwiększeniu o 17,0 mPLN** w wyniku spadku wyceny CI MCI.TV (wygenerowana ujemna stopa zwrotu w 1H2022: -40,7%), co doprowadziło do wzrostu wyceny udzielonej gwarancji min. stopy zwrotu środków z inwestycji w CI MCI.TV.
- Inne zobowiązania finansowe spadły o 14,1 mPLN** w wyniku częściowej spłaty zobowiązań z tyt. „Cash pool” wobec spółki PEM Asset Management Sp. z o.o.

Perspektywa bilansowa na 30.06.2022

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

	wartość w mln PLN	udział % w aktywach MCI
Akcje MCI Capital TFI SA (100% własności)	49,1	2%
Certyfikaty inwestycyjne	1 982,8	96%
MCI.EV (99% własności)	1 798,0	87%
MCI.TV (43% własności)	184,6	9%
Partners FIZ	0,2	0%
IV	0,0	0%
HVP	23,6	0%
Należności leasingowe (biuro)	3,2	0%
Aktywa z tyt. odroczonego p. doch. (dot. CI)	18,9	1%
Inne	1,3	0%
Razem aktywa trwale	2 055,3	99%
Gotówka	2,8	0%
Neleżności	2,2	0%
Należności z tyt. dywidendy od TFI	8,9	0%
Pozostałe	0,7	0%
Razem aktywa obrotowe	14,7	1%
Razem aktywa w bilansie MCI	2 070,0	100%

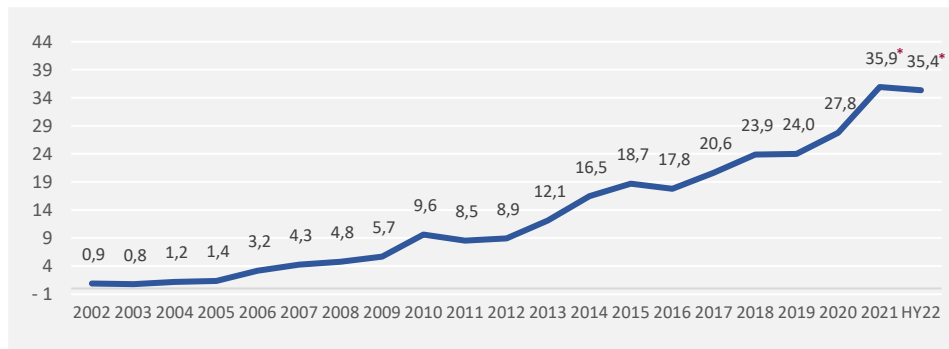
*dług wewnętrzny - planowane zrefinansowanie długiem bankowym w ciągu najbliższych dwóch lat

**pozycja obejmuje zobowiązania, pozostałe składniki lokat oraz należności

Perspektywa biznesowa/aktywa bazowe

Aktywa bazowe	wartość w mln PLN	udział w aktywach trwałych MCI
Akcje TFI [w tym gotówka]	49,1 45,9	2%
Inwestycje w CI Funduszu MCI.TV (faza dezinwestycji) [w tym gotówka/JU] [43,07% x WAN MCI.TV = 428,5M]	184,6 16,7	9%
Inwestycje w CI Funduszu MCI.EV (digital buyout) [99,49% x WAN MCI.EV = 1.807,2M]	1 798,0	87%
uzgodnienie WAN'u MCI.EV	1 807,2	88%
portfolio:	1 034,6	50%
IAI	457,8	22%
eSky	321,1	16%
Netrisk	133,2	6%
New Pigu	122,5	6%
certyfikaty:	221,3	11%
inwestycja w CI MCI.CV	221,3	11%
[w tym gotówka/JU]	124,7	
długoterminowe inwestycje płynnościowe w ramach Grupy MCI*	310,2	15%
środki pieniężne	256,6	12%
JU FIO/SFIO (ekwiwalent środków pieniężnych)	35,0	
zobowiązania netto**	-50,4	-2%
Pozostałe inwestycje MCI [w tym gotówka]	23,6 0,2	1%
Razem aktywa trwale w bilansie MCI	2 055,3	100%
Środki pieniężne MCI Capital ASI S.A.	2,8	
Razem gotówka/JU w podmiotach z Grupy MCI	481,9	
Dostępne finansowanie (niewykorzystane linie kredytowe)	295,3	
Razem płynność w Grupie MCI	777,2	

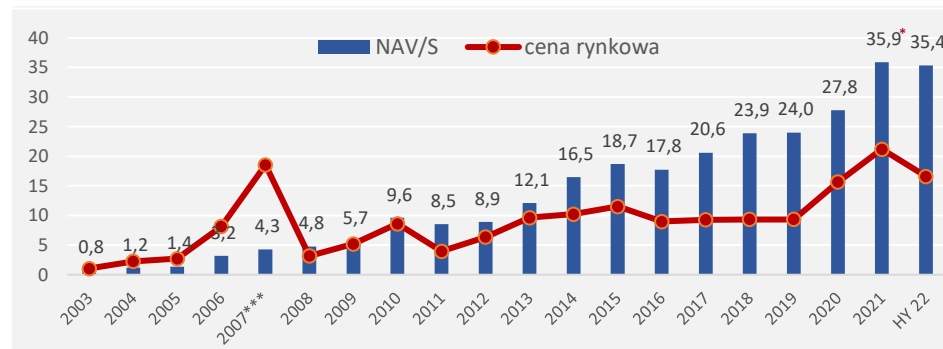
NAV/S na przestrzeni ostatnich 20 lat**



* Wartość NAV/S powiększona o wypłatę/uchwaloną dywidendę

** 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 uzyskało 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 1H 2022

mPLN	1H 2022	2021	1H 2021
Zysk (strata) netto	(1,1)	466	467
NAV/S (w PLN)	34,4	35,2	34,7
Aktywa	2 065	2 064	2 119
NAV funduszy	2 458	2 707	2 733
Płynność Grupy****	777	810	835

**** Dostępna płynność dla Grupy MCI Capital ASI S.A. oraz Funduszy MCI

Struktura akcjonariatu (30.06.2022)




	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 czerwcu 2022 r. WZA MCI Capital zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku 2021 r. w wysokości **36,7 mln PLN** (2% wartości kapitałów własnych), czyli **0,70 PLN na akcję**.

Raporty analityczne o MCI

- Raport analityczny Noble Securities DM S.A. z dnia 2 maja 2022 r. (w ramach Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego GPW): https://noblesecurities.pl/files/rekomendacje_analizy/20220502_0916_MCI_PL_RA.pdf
- Noble Securities **wycenił akcje MCI Capital** na poziomie **PLN 33,1**.
- Pokrycie analityczne: m.in. raporty analityczne Noble Securities oraz Raiffeisen Bank International.



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