

Grupa Kapitałowa MCI po I kwartale 2013 r.

15.05.2013

MCI wypracowało 9,9 mln zysku netto w I kwartale. Prognozuje 90 mln zysku netto na koniec I półrocza 2013 r.

- Grupa MCI osiągnęła w I kwartale 2013 r. 9,9 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 9,5 mln zł przed rokiem. Aktywa netto Grupy wzrosły do 582,1 mln zł. Najniższe od 10 lat zadłużenie (wskaźnik dług/ kapitały równy 11%)
- Aktywa pod zarządzeniem wyniosły na koniec marca 2013 r. 838 mln zł w stosunku do 805,2 mln zł rok wcześniej. MCI na dobrej drodze, by przekroczyć na koniec 2013 r. 1 mld zł aktywów pod zarządzeniem
- W I kwartale MCI dokonało pierwszej inwestycji w Turcji. W drugim półroczu skoncentruje się na nowych inwestycjach typu ekspansja i buyout.
- MCI prognozuje 90 mln zysku netto na koniec I półrocza 2013 r. Możliwy trzycyfrowy wynik netto na koniec 2013 r.
- Duży potencjał wzrostu wyceny giełdowej - wycena z 25-proc. dyskontem względem NAV
- Ponadprzeciętny potencjał wzrostu segmentów rynku, w których działają spółki portfelowe funduszu (e-commerce, mobile).

- Wyniki za I kwartał są zgodne z naszymi oczekiwaniami. Zarówno wzrosty w obszarze aktywów netto i aktywów pod zarządzeniem, jak również wielkość przeznaczanych na nowe inwestycje środków pokazuje, że MCI funkcjonuje już jako dojrzały fundusz technologiczny angażujący się w coraz większe projekty. W poszukiwaniu celów inwestycyjnych nie ograniczamy się już tylko do Europy. Nasza najnowsza inwestycja w Turcji pokazuje, że również tamtejszy rynek ma przed sobą ogromny potencjał wzrostu - powiedziała Magda Pasecka, członek zarządu MCI Management SA. - Mamy duże rezerwy kapitałowe, dzięki czemu będziemy inwestować w kolejne wzrostowe projekty -

dodaje.

Grupa MCI Management SA zakończyła I kwartał 2013 r. skonsolidowanym zyskiem netto w wysokości 9,9 mln zł, czyli o 4,2% większym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W tym czasie aktywa netto Grupy wzrosły o 9% r/r do 582,1 mln zł wobec 535,1 mln zł przed rokiem. Aktywa pod zarządzaniem wzrosły w ciągu roku do poziomu 838 mln zł w porównaniu z 805,2 mln w I kwartale 2012 r., czyli o 4,1%. Celem jest przekroczenie poziomu 1 mld zł do końca 2013 r.

Najważniejszym wydarzeniem I kwartału 2013 r. było podpisanie umowy zakupu 20% akcji największego tureckiego dystrybutora IT - firmy Indeks Bilgisayar. Planowane zamknięcie tej pierwszej tureckiej inwestycji Grupy przewidziane jest w II kwartale bieżącego roku po uzyskaniu stosownych zgód tureckich władz (zezwolenie Turkish Competition Authority) oraz zgód korporacyjnych. MCI zamierza nabyć 20% akcji płacąc maksymalnie 4,35 TRL (turecka lira = 1,77 zł) za akcję. Wypłata ostatniej transzy ceny będzie uwarunkowana osiągnięciem przez spółkę Indeks bardzo ambitnych prognoz finansowych w latach 2013-2014.

MCI oczekuje wzrostu wartości zakupionych akcji w wyniku rozwoju spółki na wyjątkowo wzrostowym rynku i stałych wpływów dywidendowych. Realizacja tej dużej inwestycji typu buyout wpłynie pozytywnie na stabilizację wartości portfela MCI.

Indeks Bilgisayar działa na rynku dystrybucji IT. Spółka jest liderem w sprzedaży sprzętu komputerowego na lokalnym rynku z udziałem ok. 27% i przychodami wynoszącymi ponad 850 mln dol., czyli dwukrotnie wyższymi od największego konkurenta. Indeks jest notowany na giełdzie w Stambule.

Spółki portfelowe - fundusz MCI. TechVentures

Do wzrostu wartości certyfikatów funduszu TechVentures w I kwartale przyczyniły się udane projekty biznesowe m.in. takich spółek jak Geewa, która umacnia swoją pozycję na rynku gier online wchodząc ze swoimi produktami w segment gier mobilnych. Od kwietnia 2013 r. jej *Pool Live Tour*, najpopularniejsza gra bilardowa na Facebook'u, jest dostępna na urządzenia pracujące na systemie operacyjnym iOS tj. iPad oraz iPhone. Wkrótce gra będzie obsługiwana również przez system Android. Invia natomiast konsekwentnie realizuje strategię ekspansji regionalnej poprzez zwiększanie skali działania w krajach o największym potencjale wzrostu rynków sprzedaży pakietów turystycznych online oraz uruchomiła nową wersję portalu zakupu biletów lotniczych

Aero.pl. Dokonana przez nią w drugiej połowie 2012 r. inwestycja w rosyjską Travelatę pozwala korzystać spółce ze wzrostów generowanych przez tamtejszy rynek. Rosyjski rynek turystyczny jest wart ponad 60 mld dol., z czego tylko kilka procent obsługiwane jest przez sprzedaż kanałem internetowym. Największa w Europie grupa użytkowników Internetu posiadająca wysokie rozporządzone dochody, której decyzje zakupowe coraz częściej charakteryzują się wyborem produktów turystycznych przez sieć, sprawia, że Rosja będzie w kolejnych latach najszybciej rozwijającym się rynkiem e-travel w Europie.

Spółki portfelowe - fundusz MCI. EuroVentures

Wzrost wartości aktywów funduszu o ok. 12 mln zł był możliwy głównie za sprawą wzrostu wartości akcji ABC Data SA na GPW, który najistotniej kontrybuował do wyniku Grupy w minionym kwartale. Zarząd ABC Data w dn. 8 maja 2013 roku zarekomendował walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy za 2012 roku w kwocie blisko 30 mln zł (24 grosze na akcję), z czego fundusz MCI mógłby otrzymać ok. 19 mln zł. Poprawiające się wyniki ABC Data (rekordowy wzrost przychodów o 43% r/r w I kwartale), dobre przyjęcie jej strategii ekspansji geograficznej i eksportowej, jak również pozytywna ocena planów dywidendowych, znalazły odbicie w kursie jej akcji, który wzrósł do poziomu najwyższego od 2011 r. Ponadto ABC Data opublikowała prognozę wyników, która zakłada, że w 2013 r. skonsolidowane przychody wyniosą 4,17 mld zł (wzrost o 13% r/r) a zysk EBITDA 70,7 mln zł, czyli więcej o 20% r/r.

Pozyskiwanie kapitału

MCI skutecznie gromadzi kapitał na dalsze planowane inwestycje. W kwietniu 2013 roku pozyskała 36 mln zł w wyniku emisji obligacji zwykłych na okaziciela. Po raz pierwszy w historii w dłużne papiery MCI zainwestowały banki. Obligacje zostały nabyte przez blisko 10 inwestorów finansowych, wśród których przeważały polskie TFI. Obligacje są przedmiotem obrotu na rynku Catalyst.

Strategia inwestycyjna

MCI kontynuuje obraną strategię akwizycyjną: selektywne podejście do inwestycji, dywersyfikację geograficzną poza Europę Centralną, koncentrację na sektorze growth w dziedzinie nowych technologii oraz poszukiwanie liderów rynkowych i kandydatów do osiągnięcia pozycji czempionów regionalnych i globalnych. Znaczną część rozporządzalnej płynności Grupa MCI zamierza przeznaczyć na nowe inwestycje jeszcze w 2013 roku. W drugiej połowie roku skupi się na inwestycjach typu ekspansja i buyout.

Prognoza wyników na I półrocze 2013

MCI podała także prognozę wyników za pierwsze półrocze 2013 roku. Zakłada ona 90 mln zł zysku netto osiągniętego głównie za sprawą wzrostu kursu akcji ABC Data SA, rozpoznania zysku z zakupionych w marcu 2013 roku akcji tureckiej spółki giełdowej Indeks oraz wpływu dywidendy, jaką MCI ma otrzymać z Indeks.