

# MCI Management SA publikuje wyniki za I kwartał 2012 r.

15.05.2012

W I kwartale 2012 r. MCI osiągnął dodatni wynik finansowy. Skonsolidowany roczny zysk netto wyniósł 9,5 mln zł. Wartość skonsolidowanych aktywów wzrosła do 650,1 mln zł a aktywa netto wyniosły 535,1 mln zł. Średnia roczna stopa zwrotu netto (IRR) z całego portfela zarządzanego przez MCI, od początku działalności, wyniosła 19,37%. Spółka opublikowała wyniki 15 maja 2012 r.

## SYTUACJA FINANSOWA

„W pierwszym kwartale nasz zysk netto wyniósł ok 10 mln zł GK MCI oraz zanotowaliśmy dalszy wzrost wartości aktywów netto. Główny wpływ na wyniki MCI miały: spadek wartości akcji ABC Daty SA oraz wzrost wartości certyfikatów funduszu MCI.TechVentures w wyniku przeszacowania inwestycji w Netretail Holding B.V. do wartości rynkowej z dyskontem w stosunku do umowy sprzedaży. Przewidywane wpływy z tytułu sprzedaży w wyniku zamknięcia inwestycji w Netretail Holding B.V. to ok. 160 mln zł (38,5 mln euro), przy zwrocie ok. 4,1x CoC i IRR równym 175%. Taki wynik pokazuje, że przyjęta przez nas strategia, przewidująca inwestycje we wzrostowe branże nowych technologii i internetu, i rozwijanie spółek portfelowych w regionalnych i globalnych liderów w swoich sektorach, jest słuszna i przynosi wymierne korzyści naszym inwestorom.” – powiedział Tomasz Czechowicz, prezes zarządu MCI Management SA.

Całkowita średnia stopa zwrotu netto z inwestycji zrealizowanych przez MCI, w okresie od początku funkcjonowania grupy do końca Q1 2012 r., liczona, jako suma pełnych i częściowych wyjść oraz wartości rezydualnej inwestycji, wyniosła 19,37% rocznie, co potwierdza pozycję MCI w grupie najlepszych funduszy private equity w Europie.

Wartość aktywów pod zarządzaniem (AUM) Grupy na koniec Q1 2012 r. wyniosła 805,2 mln zł (wliczając pełny commitment inwestycyjny funduszy zarządzanych) a aktywa netto spółki wyniosły 535,1 mln zł, rosnąc o ok. 0,6% wobec Q1 2011 r.

Aktywa netto na jedną akcję – istotny wskaźnik dla jakości portfela spółek private equity

- wynosił na koniec Q1 2012 r. 8,6 zł, czyli ok. 1,8x więcej niż średni kurs giełdowy w pierwszym kwartale br. Pokazuje to wyraźnie niedoszacowanie akcji MCI w chwili obecnej.

#### PODPISANIE UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW NETRETAIL HOLDING B.V.

Umowa sprzedaży udziałów w Netretail Holding B.V. została podpisana 20 kwietnia br. Kupującym jest Grupa Naspers. Dojście umowy do skutku uwarunkowane jest wydaniem zgód przez odpowiednie urzędy, dlatego też zamknięcie transakcji oczekiwane jest w 2Q 2012 r. Przewidywane wpływy z tytułu sprzedaży w wyniku zamknięcia inwestycji w Netretail Holding B.V. to ok. 160 mln zł (38,5 mln EUR; CoC 4,1x; IRR 175%).

Inwestycja w Netretail Holding B.V. jest potwierdzeniem sukcesu strategii obranej przez MCI Management, przewidującej inwestycje we wzrostowe branże nowych technologii i internetu – spółki na etapie wzrostu działające w CEE i rozwijanie ich w regionalnych i globalnych liderów w swoich sektorach. Inne spółki z branży e-commerce w portfelu MCI, które są szansą na wykorzystanie trendu to Frisco.pl, Morele.net, DomZdrowia.pl.

#### ABC DATA SA

Po informacji o ryzyku upadłości spółki zależnej Scop Computers (w związku z roszeniem rumuńskiego urzędu skarbowego) akcje ABC Data SA wróciły do poziomu cen z początku roku tracąc w kwietniu na wartości o ok. 50%, mimo że Scop (rumuńska spółka-córka ABC Daty) odpowiada tylko za ok 9% przychodów i EBITDY Grupy. Jeżeli problemy spółki Scop nie zostaną rozwiązane ABC Data planuje oportunistycznie organiczną odbudowę pozycji rynkowej w Rumunii korzystając z doświadczenia zdobytego we współpracy ze SCOP.

Wyniki ABC Data SA w 1Q 2012 r.: skonsolidowana sprzedaż wzrosła o 13,6% (r/r), wynik na poziomie EBITDA (po wyłączeniu Scop Computers) wyniósł 13,1 mln zł i był wyższy o 18% wobec pierwszych trzech miesięcy 2011 r., a przychody ze sprzedaży GK ABC Data (z wyłączeniem Scop Computers) wzrosły o 16% (r/r).

#### POZOSTAŁE ZDARZENIA W PORTFELU MCI

Inwestycja w JUUPSTORE – pierwszy w Polsce, niezależny serwis do promocji, dystrybucji i sprzedaży aplikacji mobilnych na telefony komórkowe, smartfony i tablety, oferujący aplikacje przygotowane we wszystkich popularnych systemach operacyjnych:

Android, iOS, Java, Windows Mobile, Windows Phone, BlackBerry, Bada, Symbian.  
Geewa.cz - w kwietniu Pool Live Tour Geewy osiągnął 2 mln dziennych użytkowników a spółka znalazła się w „TOP 10 Facebook’s game developers”.  
Debiut Telecom Media - 13/03/12 - obecnie Optizen Labs - zadebiutował na rynku NewConnect

## IPO MCI PARTNERS

IPO na New Connect planowane jest na III-IV kwartał br. i jest przygotowywane we współpracy z Copernicus Securities SA. Oferta będzie skierowana do inwestorów instytucjonalnych, a emisja kapitału w IPO nie przekroczy 20%. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na rozwój kanałów dystrybucji certyfikatów i fundraisingu zagranicznego oraz na sfinansowanie małego (2-5%) udziału GP w funduszach zagranicznych. Powodem spin-offu jest przekonanie zarządu, że wartość MCI Partners powinna rosnąć szybciej niż wartość MCI Management SA, ponieważ jest funkcją szybkości przyrostu wartości w funduszach.

## CERTYFIKATY INWESTYCYJNE MCI.TECHVENTURES

Jak dotąd inwestycja w certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures należały do górnego kwartyłu wszystkich inwestycji w FIZ/FIO na rynku Polskim. Fundusz MCI.TechVentures był w pierwszej piątce najlepszych funduszy pod względem stopy zwrotu w 2011 (IRR za rok 2011 to 28%).

Regularne emisje certyfikatów przeprowadzane są od 2010 r. Każda następna emisja cieszy się większym zainteresowaniem inwestorów - w zdecydowanej większości osób fizycznych - w 1Q 2012 inwestorzy prywatni powierzyli nam ok 7 mln zł. Jak dotąd MCI.TechVentures pozyskał na drodze emisji certyfikatów ponad 16 mln zł.