

Rekordowe wyniki MCI w 2007. Ambitne plany spółki w 2008.

21.02.2008

Według wstępnych wyników MCI Management S.A. („MCI”) osiągnęła w 2007 roku jednostkowy zysk netto na poziomie 78,6 mln zł oraz skonsolidowany zysk netto na poziomie 78,0 mln zł. Pełne wyniki zostaną opublikowane w raporcie kwartalnym 29 lutego 2008 roku.

Wyniki Funduszu rok oraz wycena aktywów za 2007.

Skonsolidowany zysk netto wzrósł o 208% w porównaniu do roku 2006 (25,5 mln zł), zaś jednostkowy o 166% (w roku 2006: 29,3 mln zł), co pozwoliło spółce zrealizować prognozy w ponad 100%. Na wyniki MCI złożyło się 6 transakcji sprzedaży akcji i udziałów spółek portfelowych (One-2-One, S4E, ITG, Hoopla.pl, Telecom Media, Clix), dokonany w grudniu 2007 r. aport aktywów do zarządzanych przez MCI Capital TFI SA subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0 oraz aktualizacja wycen aktywów MCI na koniec roku. Dwie spółki portfelowe MCI: S4E SA i Digital Avenue SA, w sierpniu ubiegłego roku z dużym sukcesem zadebiutowały w pierwszym dniu notowań nowego rynku alternatywnego NewConnect.

Wycena dyrektorska aktywów MCI na koniec roku 2007 ostatecznie wyniosła 530,6 mln zł, co prawie w 88% realizuje prognozę ogłoszoną przez fundusz (604,1 mln zł). Formalna wycena księgowa aktywów stosowana m.in. do wyliczenia wartości aktywów netto w subfunduszach (oparta na wytycznych EVCA) wyniosła 269,6 mln zł.

Rozwój strategiczny i reorganizacja struktury Funduszu

W efekcie przyjętej na początku 2007 roku nowej strategii rozwoju opartej o dywersyfikację polityki inwestycyjnej i ekspansję geograficzną, nastąpił dynamiczny rozwój organizacyjny Spółki. Powstały dedykowane do poszczególnych kategorii aktywów zespoły inwestycyjne w ramach wydzielonych Funduszy zarządzanych przez

MCI koncentrujące się na realizacji przyjętych strategii inwestycyjnych.

W ubiegłym roku nastąpił rozwój i ekspansja funduszu MCI.TechVentures 1.0, a swoją działalność rozpoczęły dwa nowe fundusze zarządzane przez MCI: MCI.BioVentures, inwestujący w spółki na wczesnym etapie rozwoju w branży biotechnologicznej i usług ochrony zdrowia, oraz MCI.EuroVentures 1.0, inwestujący w spółki dojrzałe i rozwinięte z sektorów TMT, usług finansowych i usług medycznych. Ponadto MCI kontynuuje działania związane z utworzeniem funduszu HelixVentures, współdotowanego z Krajowego Funduszu Kapitałowego i inwestującego w sektorach zaawansowanych technologii (Internet, software, mobile, elektronika, nanotechnologie) w mikroprzedsiębiorstwa na najwcześniejszym etapie rozwoju. W konsekwencji powyższych działań, zespół MCI powiększył się do 27 osób, tym samym stał się jednym z największych zespołów inwestycyjnych działających w branży Venture Capital i Private Equity w Europie Środkowo - Wschodniej.

W lipcu 2007 r. MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (spółka w 100% zależna od MCI Management SA) uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na rozpoczęcie swojej działalności oraz utworzenie pierwszych dwóch subfunduszy: MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0. Są one funduszami aktywów niepublicznych, co oznacza, że co najmniej 80% ich środków jest inwestowane w udziały lub akcje spółeknotowanych na giełdach. W połowie grudnia 2007 r. MCI zakończyła pierwszy etap procesu przeniesienia aktywów (akcji/udziałów spółek portfelowych) do ww. subfunduszy.

Ewolucja MCI z funduszu venture capital w kierunku firmy zarządzającej zdywersyfikowanymi portfelami aktywów alternatywnych ma na celu przekształcenie grupy kapitałowej MCI w bezpieczniejszą dla inwestorów i formalnie bardziej przejrzystą strukturę funkcjonującą pod nadzorem KNF. Już w drugiej połowie roku 2008 wyniki finansowe MCI praktycznie w całości będą efektem wzrostu lub spadku wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych (o której będą one informowały publicznie co najmniej raz na kwartał). Dodatkowo poprzez działalność MCI Capital TFI SA w strukturze przychodów grupy inwestycyjnej MCI pojawi się dodatkowy strumień przychodów z pobierania opłaty za zarządzanie, który w przyszłości oprócz dochodów bezpośrednich ze sprzedaży / umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, stanowić będzie znaczącą pozycję w rachunku wyników grupy MCI.

Tworząc kolejne nowe fundusze, MCI chce oferować inwestorom wysoko rentowny produkt alternatywny do inwestycji w akcje notowane na giełdzie lub inwestycji w

klasyczne otwarte akcyjne fundusze inwestycyjne.

Rozwój portfela inwestycji, nowe inwestycje i wyjścia w 2007 roku.

W minionym 2007 roku MCI rozpoczęło 6 nowych projektów inwestycyjnych: jeden w Czechach (Geewa s.r.o.), jeden w Bułgarii (Nexcom Bułgaria), cztery w Polsce – NetPress Digital Sp. z o.o., Finepharm Sp. z o.o., Intymna.pl Sp. z o.o. oraz pierwszy wykup lewarowany – ABC Data. Łączna wartość nowych inwestycji w 2007 przekroczyła 62,0 mln zł., a uwzględniając kolejne rundy inwestycyjne wyniosła ponad 79,0 mln zł.

Kapitalne znaczenie dla kontynuacji dynamicznego rozwoju MCI była transakcja wykupu lewarowanego Holdingu ABC Data która obejmowała wykup trzech spółek z trzech krajów generujących rocznie ponad 2,5 mld zł przychodów ze sprzedaży sprzętu i oprogramowania komputerowego. Łączna wartość transakcji wyniosła ponad 212 mln złotych i została sfinansowana m.in. obligacjami zamiennymi.

Łączna wartość wygenerowanych wpływów gotówkowych z realizacji wyjść z inwestycji w 2007 roku wyniosła 49,6 mln złotych (uwzględniając transakcję sprzedaży Technopolis w kwocie 17,3 mln zł). MCI kontynuowała strategię częściowego wyjścia z portfela inwestycji zbudowanego w latach 2000-2004, sprzedając mniejszościowe udziały w One-2-One, S4E, ITG, Hoopla. Pełne wyjścia zostały zrealizowane przy projektach Clix Software oraz Comtica.

W 2007 roku zostały poczynione przygotowania do realizacji kolejnych etapów wychodzenia z portfela inwestycji MCI związane zarówno z wyjściem poprzez rynek kapitałowy jak również do inwestorów strategicznych.

Mimo spadków na rynkach giełdowych pod koniec roku 2007, MCI zanotowała wzrost wyceny dyrektorskiej swoich aktywów o 152 % do kwoty 530,6 mln PLN. Na wzrost miało przełożenie zarówno rozwój istniejącego portfela jak również nowe inwestycje w tym ABC Data.

Prognoza na rok 2008

Zarząd MCI Management SA podaje do wiadomości prognozę na rok 2008:

Rok 2008 Prognoza

Wynik finansowy netto jednostkowy 79,6 mln zł

Wynik finansowy netto skonsolidowany 78,6 mln zł*

Wycena dyrektorska aktywów MCI 707,5 mln zł

* przy założeniu niekonsolidowania wyników grupy ABC Data Sp. z o.o.

Ze względu na niepewność rynków kapitałowych na świecie oraz jej wpływ na wyceny spółek publicznych i niepublicznych, MCI prognozuje konserwatywnie jednostkowy wynik netto na rok 2008 na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Spółka planuje do końca I półrocza 2008 r. zakończyć proces przeniesienia wszystkich aktywów do posiadanych funduszy inwestycyjnych, co spowoduje, iż w roku 2008 wyniki na poziomie skonsolidowanym będą zbliżone do wyników jednostkowych spółki.

Zarząd MCI Management SA planuje do końca 2008 r. wzrost wartości aktywów w wysokości 33,3% w związku z rozwojem portfela zarządzanych spółek.

Planowane działania w roku 2008

Strategia inwestycyjna MCI na rok 2008 zakłada przeprowadzenie w ramach zarządzanych Funduszy 8 - 12 nowych inwestycji o łącznej docelowej wartości zaangażowanych środków na poziomie 100 mln zł. Nowe inwestycje będą dokonywane na terenie Europy Środkowo-Wschodniej, ale rynek polski nadal będzie dominujący w strukturze i wielkości inwestycji. W opinii Zarządu Spółki w 2008 roku MCI działać będzie w korzystniejszym otoczeniu rynkowe dla przeprowadzenia atrakcyjnych nowych inwestycji związane z urealnieniem wycen projektów.

W obszarze wyjść, MCI rozważa do 5-10 transakcji o wartości w przedziale od 60 do 90 mln zł. Przeprowadzenie transakcji będzie skorelowane z realizacją zatwierdzonych planów operacyjnych i strategicznych spółek portfelowych jak również z ogólnym klimatem inwestycyjnym na rynkach kapitałowych.

W zakresie zarządzania rozwojem portfela został przygotowany wielowariantowy plan zakładający :

- wzrost wartości obecnego portfela inwestycyjnego oparty o organiczny rozwój, optymalizację operacji i zwiększenie konkurencyjności projektów
- skokowy wzrost wartości kluczowych projektów w portfelu wspomagany fuzjami i przejęciami
- przygotowanie wybranych projektów do wejścia na rynek giełdowy regulowany oraz NewConnect i przeprowadzenie ofert
- wdrożenie planów wyjścia z inwestycji w wybranych projektach o dojrzałej ekspozycji Funduszu

- pozyskanie nowych wysoce atrakcyjnych projektów w ramach TechVentures, BioVentures oraz EuroVentures w Polsce i w Regionie Europy Środkowo-Wschodniej

Powyższe działania powinny dostarczyć wzrost wartości portfela inwestycyjnego do poziomu ponad 700 mln złotych.

MCI będzie kontynuowała rozwój strategiczny zakładający prace nad nowymi Funduszami zarządzanymi przez MCI:

- Budowa lokalnych funduszy inwestujących w aktywa na wczesnym etapie w oparciu o lokalne źródła kapitału (typu Krajowy Fundusz Kapitałowy) w Polsce, Czechach, Rumunii i na Ukrainie. W tym uruchomienie Helix Ventures z strategią inwestycyjną skoncentrowaną na inwestycjach w innowacyjne projekty technologiczne na wczesnych etapach rozwoju w Polsce.
- Rozwój funduszu TechVentures 08, w oparciu o klasyczną strukturę pozyskiwania kapitału, jako lidera venture capital w regionie Europy Środkowo Wschodniej, budującego lokalnych i regionalnych liderów oraz projekty o konkurencyjności globalnej.
- Rozwój funduszu EuroVentures jako lidera inwestycji typu „expansion capital” w regionie Europy Środkowo Wschodniej w oparciu o lokalny źródła kapitału poprzez TFI i koncentracje na sektorach TMT/ Finanse/ Ochrona Zdrowia/ Medycyna/Media.
- Rozwój funduszy BioVentures jako lidera seed/venture capital w obszarze biotechnologii/ lifescience/usług medycznych w Polsce i Europie Centralnej w oparciu o Krajowy Fundusz Kapitałowy oraz European Investment Fund.
- Rozwój funduszu EcoVentures jako lidera seed/venture capital w obszarze ochrony środowiska, innowacji technologicznych, energetyki i chemii w Polsce i Europie Centralnej.

Ze względu na planowaną wysoką wartość nowych inwestycji w roku 2008 oraz plany uruchomienia kolejnych Funduszy, MCI przewiduje emisję nowych obligacji zamiennych na akcje (50 mln zł) oraz publiczną emisję akcji MCI (50 mln zł) do końca roku 2008 r. Realizacja emisji obligacji oraz nowej emisji akcji będzie ściśle skorelowana z zapotrzebowaniem MCI związanym z realizacją nowych przedsięwzięć przy czym emisja obligacji zamiennych na akcje zostanie przeprowadzona w pierwszej kolejności.

Zgodnie z założeniami wartość programu emisji obligacji zamiennych wyniesie 50 mln złotych. Papiery będą miały 3 letnią zapadalność z prawem do konwersji na akcje po cenie 25 złotych za akcje. Oferta objęcia obligacji zostanie skierowana do krajowych i międzynarodowych inwestorów w drodze oferty prywatnej.

W drugiej połowie 2008 roku MCI może przeprowadzić dodatkową emisję akcji o wartości do 50 mln złotych po cenie zbliżonej do ceny rynkowej w ramach oferty publicznej z pierwszeństwem w objęciu akcji dla obecnych akcjonariuszy spółki w proporcji nie przewyższającej udziału w kapitale akcyjnym.

„Branża private equity w Europie Centralnej pozostaje wysoce lukratywnym rynkiem w związku z dynamiką rozwoju Europy Centralnej , perspektywami rozwoju rynku private equity oraz natężeniem konkurencyjnym . MCI planuje dalszy dynamiczny rozwój w jej najbardziej atrakcyjnych segmentach - venture capital , biotechnologia ,buy-outs , expansion capital oraz cleantechnologies .Walory MCI są unikalną propozycją na

WGPW w zakresie kombinacji perspektyw rozwoju w korelacji do oferowanego ryzyka ”- powiedział Tomasz Czechowicz - Partner Zarządzający MCI.

„Od czasu kiedy MCI zdecydowało się na publikowanie prognoz wyników finansowych zawsze je realizowało. Zarząd Spółki jest przekonany że w rok 2008 będzie kolejnym rokiem kiedy MCI nie zawiedzie inwestorów.” - powiedział Konrad Sitnik - Senior Partner MCI.