

Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Private Equity Managers S.A., przekazuję Państwu Skonsolidowany i Jednostkowy Raport Roczny Private Equity Managers („PEM”) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku.

Rok 2020 to dla Grupy PEM przede wszystkim rok udanych wyjść z inwestycji, pomimo trwającej pandemii COVID-19.

Subfundusz MCI.EuroVentures zrealizował wyjście z inwestycji ATM (data center), w efekcie którego do subfunduszu wpłynęło 489,2 mln zł (IRR 29,8%, CoC 2,8x), a także wyjście z inwestycji Netrisk (broker ubezpieczeń online) w wysokości 321,7 mln zł (IRR 104,1%, CoC 4,1x). Dodatkowo w trakcie roku subfundusz otrzymał dywidendę ze spółki zależnej Alfanor w wysokości 31,2 mln zł oraz od spółki Mobiltek w wysokości 31,8 mln zł.

W odniesieniu do subfunduszu MCI.TechVentures najważniejsze wyjścia z inwestycji zrealizowane w 2020 r. to Frisco – wpływ 115,4 mln zł (IRR 20,2%, CoC 2,7x) oraz Answer.com (częściowa sprzedaż pakietu akcji w ramach oferty publicznej za 34,5 mln zł).

Jednocześnie z końcem marca 2021 r. subfundusz MCI.TechVentures zrealizował wyjście z inwestycji w Pigu. Oznacza ono potencjalny wpływ do MCI.TechVentures w wysokości ok. 145 mln zł. Oczekujemy, że to wyjście wpłynie na osiągnięcie dodatnich poziomów Nadwyżki Środków Płynnych subfunduszu w 2021 r., a w związku z tym powinno uruchomić proces automatycznych i proporcjonalnych wypłat dla inwestorów tego subfunduszu. Jednocześnie przypominamy, że zgodnie ze zmienionym w grudniu 2019 r. statutem funduszu MCI.PrivateVentures dotyczącym MCI.TechVentures do końca 2024 r. planowana jest likwidacja tego subfunduszu.

Nie można także pozostawić bez komentarza skutków pandemii COVID-19 oraz jej wpływu na spółki z portfeli funduszy. Z jednej strony widać negatywny wpływ pandemii na spółki z sektora online travel, a także, w mniejszym stopniu, na branżę przewozu osób. Z drugiej strony COVID-19 przyczynił się do zdynamizowania procesów transformacji cyfrowej w gospodarce i był katalizatorem zmian w zwyczajach zakupowych społeczeństwa, co wpływa na rozwój spółek portfelowych działających w branżach e-commerce/digital transformation, a w konsekwencji znalazło swoje odzwierciedlenie we wzroście ich wartości już w ciągu 2020 roku. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki portfelowe naszych funduszy są w dobrej pozycji, aby wykorzystać zachodzące zmiany w otoczeniu gospodarczym. W ostatecznym rozrachunku spodziewamy się braku istotnego wpływu epidemii na realizowanie nowych inwestycji oraz bieżące zarządzanie portfelem.

Grupa PEM dzięki zakończyła rok 2020 14,4 mln zł zysku brutto, co oznacza lepszy o 15,6% wynik w stosunku do 2019 r. Natomiast zysk netto kształtował się na poziomie 9,3 mln zł (zbliżony do poziomu z końca 2019 r.). Na osiągnięty zysk wpływ miały głównie przychody z tytułu zarządzania w kwocie 54,3 mln zł, skompensowane kosztami działalności podstawowej i ogólnego zarządu w łącznej kwocie 37,8 mln zł. Aktywa pod zarządzaniem Grupy PEM na koniec 2020 r. kształtowały się na poziomie 2.559 mln zł, co oznacza niewielki (1,8%) spadek w stosunku do końca 2019 r.

Zwracamy także uwagę, że w październiku 2020 r. podjęliśmy działania zmierzające do połączenia ze spółką MCI Capital ASI S.A. (spółka przejmująca w procesie łączenia) i miło jest mi poinformować, że 20 kwietnia 2021 r. NWZ PEM oraz NWZ MCI Capital ASI S.A. zagłosowały za połączeniem spółek. Spodziewamy się, że połączenie zostanie zarejestrowane przez Sąd z końcem II kwartału 2021 r. Po połączeniu działalność związana z zarządzaniem Funduszami będzie kontynuowana w ramach Grupy MCI.

Dziękując Państwu za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, zachęcam do lektury załączonego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Tomasz Czechowicz