

## LIST PREZESA ZARZĄDU

*Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,*

Mam zaszczyt przekazać Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej MCI za 2013 rok. Miniony rok pokazał, że jasno sprecyzowana strategia i właściwe decyzje inwestycyjne naszego funduszu przyniosły inwestorom wiele korzyści. Mimo dużej zmienności zwłaszcza w drugiej części roku, na polskim rynku kapitałowym, i wielu wyzwań związanych z ekspansją geograficzną inwestycji, 2013 rok uważamy za jeden z lepszych w piętnastoletniej historii Grupy MCI, a pod wieloma względami nawet najlepszy.

W tym roku powierzone nam pod zarządzanie aktywa po raz pierwszy od uruchomienia działalności przekroczyły wartość 1 miliarda złotych, co pozwoliło nam awansować do nielicznej grupy największych polskich podmiotów asset management. Wartość netto naszych inwestycji, wzrosła do 763 milionów złotych, dając rekordowy zwrot na kapitale (ROE) na poziomie 33%, co zostało odzwierciedlone we wzroście wskaźnika aktywów netto na jedną akcję do 12,2 zł. Skonsolidowany zysk netto osiągnięty w 2013 roku był rekordowy i wyniósł 186 milionów złotych.

Rok 2013 był czasem konsekwentnej realizacji strategii. Zapowiadałem Państwu, że w poszukiwaniu ponadprzeciętnych stóp zwrotu będziemy kierować się dywersyfikacją naszego portfela pod względem geograficznym, inwestując na nowych perspektywicznych rynkach. Przez 15 lat działalności nasza strategia dojrzewała w odpowiedzi na najnowsze i najdynamiczniej rozwijające się trendy. Dlatego dziś poszukujemy inwestycji już nie tylko w Polsce i innych krajach Unii Europejskiej, ale także na mniej odkrytych, ale bardzo atrakcyjnych inwestycyjnie rynkach. Stąd nasz zwrot w stronę krajów spoza Unii Europejskiej, jak np. Turcja. Duża populacja, wyższy niż w krajach UE udział ludzi młodych w strukturze demograficznej, duża otwartość na nowinki technologiczne i sprzyjający dla rozwoju spółek internetowych ekosystem, to tylko kilka z jego niepodważalnych zalet, które zdecydowały o inwestycjach MCI. Zgodnie z zapowiedziami w minionym roku dokonaliśmy inwestycji w największą turecką spółkę z branży dystrybucji IT Index Bilgisayar. Do budowania ekspozycji w aktywa spoza Unii Europejskiej, w tym aktywa związane z rozwojem digitalizacji podchodzimy jednak ostrożnie. W kolejnych latach oczekujemy bowiem powtórzenia sytuacji z lat 2008-2009 i 2011-2012, kiedy panowały najbardziej atrakcyjne warunki do budowy portfela. Inwestycje zrealizowane w tym okresie przynoszą dziś bardzo wysokie stopy zwrotu.

Postanowiliśmy skupić naszą aktywność na inwestycjach w branżach związanych z Internetem i nowymi technologiami. Wierzimy, że trend digitalizacji gospodarki przyniesie wymierne korzyści, dlatego przyłączyliśmy się do niego i konsekwentnie za nim podążamy. Obok wspomnianej inwestycji w Turcji, w 2013 roku objęliśmy 27% udziałów w największym polskim multibrandowym sklepie internetowym z odzieżą, Answear.com, a na przełomie roku dokonaliśmy inwestycji w spółki mGenerator, Feedo i Hojo. mGenerator jest platformą B2B, umożliwiającą automatyczne i półautomatyczne tworzenie mobilnych stron firmowych, platform e-commerce (sklepów online) i aplikacji (ze szczególnym uwzględnieniem aplikacji wspierających sprzedaż). Feedo to platforma typu marketplace w branży babycare. Feedo.cz i Feedo.sk to liderzy czeskiego i słowackiego rynku sprzedaży wyrobów w tej kategorii. Z kolei Hojo.pl to nowatorski polski serwis oferujący usługi sprzątania domów i firm w trybie online. Na zakończenie naszego roku biznesowego nabyliśmy także 20-proc. pakiet udziałów w Wirtualnej Polsce. Powstająca z połączenia z Grupą o2, Grupa Wirtualna Polska, to nowy lider polskiego Internetu i wielkie możliwości zagospodarowania bazy blisko 17,5 mln użytkowników. Inwestycja ta wpisuje się w naszą strategię

i stanowi ciekawą dywersyfikację portfela. Jesteśmy przekonani, że nasze bogate doświadczenie w rozwijaniu tego typu spółek przyczyni się do dynamicznego wzrostu jej wartości.

Po bardzo aktywnym 2013 r., w 2014 r. zamierzamy kontynuować dynamiczną akcję inwestycyjną, wydając na ten cel co najmniej 305 mln zł. Szacujemy, że nasze aktywa netto na jedną akcję powinny wzrosnąć do 16,5 zł, co oznacza zwrot na kapitale (ROE) na poziomie ponad 30%. Już nieraz MCI udowodnił, że potrafi trafnie przewidzieć trendy inwestycyjne. Aby być o krok przed konkurencją i w pełni wykorzystać rosnące możliwości rynku nowych technologii, które będą nam towarzyszyć w następnych dekadach, do końca 2014 roku zamierzamy przeprowadzić IPO spółki Private Equity Managers SA (PEM) na GPW i tym samym zakończyć proces rozdzielenia działalności zarządzania aktywami od działalności inwestycyjnej. Jesteśmy przekonani, że rozpoznanie wartości akcji PEM i sprzedaż ich części poprzez GPW pozwoli rynkowi i inwestorom urealnić wycenę tego atrakcyjnego aktywa oraz umożliwi rozpoznanie prawdziwej, rynkowej wartości tego segmentu naszej działalności, wcześniej niedocenianego. Jednocześnie uczestnictwo w IPO czołowej kadry zarządzającej MCI pomoże powiązać interes akcjonariuszy z celami osób zarządzających ich kapitałem, a także pozyskać do MCI nowe talenty w zamian za udział w kapitale PEM.

Wraz z dynamicznym rozwojem działalności inwestycyjnej MCI, rosła struktura i zespół funduszu. Dzisiejsza grupa 20 profesjonalistów, nadzorująca kilkadziesiąt inwestycji w roku, radzi sobie świetnie. Tak doświadczony i skuteczny team to gwarant dalszego dynamicznego wzrostu Grupy MCI. By jeszcze lepiej wykorzystać potencjał rynków, na których działamy, postanowiliśmy zaprosić do współpracy Cezarego Smorszczewskiego, znakomitego menedżera, dlatego też niniejszy piętnasty w historii MCI raport roczny, jaki miałem zaszczyt Państwu zaprezentować, jest zarazem ostatnim przedstawianym przeze mnie jako Prezesa Zarządu MCI Management SA. Wyniki za rok następny będziemy przekazywali Państwu razem z nowym Prezesem Zarządu i drugim Partnerem Zarządzającym w MCI. Z ogromną satysfakcją przekazuję dzisiaj stanowisko Prezesa Zarządu w ręce Cezarego Smorszczewskiego. Nowy Prezes zostanie też znaczącym akcjonariuszem w PEM i drugim Partnerem Zarządzającym MCI. Czarek wniesie do MCI swoje doświadczenie inwestycyjne oraz kompetencje zdobyte na krajowych i międzynarodowych rynkach finansowych, w tym w pozyskiwaniu finansowania. Jestem przekonany, że Jego obecność i zaangażowanie w budowanie strategii naszej spółki pozwoli MCI dalej podążać drogą rozwoju i realizować ambitne cele na 2014 i lata następne, czego sobie i Państwu gorąco życzę. Moja rola w spółce nie ulegnie istotnej zmianie i nadal będzie kluczowa. Pojawienie się w MCI drugiego tak doświadczonego menedżera, pozwoli mi skupić swoją aktywność głównie na zarządzaniu portfelem i działalności inwestycyjnej jako Chief Investment Officer. Będę również kontynuował proces budowania zespołu składającego się z największych talentów, których kompetencje pozwolą budować pozycję MCI jako wschodnio-europejskiego lidera rynku Private Equity.

Tym samym chciałbym serdecznie podziękować Państwu za okazane zaufanie i słowa wsparcia w ciągu minionych 15 lat. Cieszę się, że doceniliście Państwo zaangażowanie Zarządu w budowanie wartości MCI, czego dowodem jest ubiegłoroczny wzrost kapitalizacji Spółki o 51% do ponad 600 mln zł. Uważam, że jesteśmy na najlepszej drodze, by w 2014 roku wycena MCI w większym stopniu odzwierciedliła wartość aktywów netto.

Z poważaniem,