

Podsumowanie roku 2019 i plany na 2020

Szanowni Inwestorzy Dirlango Tech FIZAN

Rok 2019 przeszedł do historii i jest to odpowiednia chwila, aby podziękować wszystkim Inwestorom Dirlango Tech FIZAN za zaufanie, zaangażowanie i wspieranie rozwoju Funduszu. Jest to także właściwy moment dla podsumowania wyników ubiegłego roku oraz przedstawienia planów inwestycyjnych na 2020 rok.

Pierwszy pełny rok działalności Funduszu był wypełniony pracą nad udanymi transakcjami, które zamieniliśmy na pierwsze wyjście z inwestycji i pozytywne wyniki Funduszu. W efekcie na 2 kwartał roku planujemy wykup certyfikatów związany z wpływem uzyskanym z wyjścia z inwestycji. W naszej ocenie jest to optymistyczny prognostyk, biorąc pod uwagę, że Fundusz został uruchomiony zaledwie 18 miesięcy wcześniej.

W 2020 roku kontynuujemy fundraising wśród inwestorów indywidualnych jak i Family Offices. Równocześnie pracujemy nad tym, aby uczestnictwo w Funduszu było możliwe także dla Klientów Private Banking / Wealth Management, w bankach o ugruntowanej pozycji i silnej renomie.

Dane finansowe / Wyniki Funduszu

31 grudnia 2019 roku w portfelu lokat Funduszu znajdowało się sześć spółek. ¹ Wartość Aktywów Netto wynosiła **76 mln zł**. Mnożnik brutto portfela to **1,28 x**. Stopa zwrotu wyniosła od 13% do **14,4%** (w zależności od serii).

Certyfikat Inwestycyjny	Seria A	Seria B	Seria C
WANCI 31 grudnia 2018	983.32 zł	984.81 zł	985.84 zł
WANCI 31 grudnia 2019	1 123.50 zł	1 126.34 zł	1 113.56 zł
Roczna stopa zwrotu	14.3%	14.4%	13.0%

Mnożnik brutto portfela	1.28
Wskaźnik zrealizowanych inwestycji do wpłaconego kapitału	30%
Wskaźnik dystrybucji do wpłaconego kapitału	0

Wyceny i dokumenty Funduszu są dostępne dla Inwestorów Funduszu na stronie <https://www.ipopematfi.pl/>

Nowe inwestycje

W 2019 roku Dirlango Tech FIZAN zainwestował w 4 spółki²:

Wish (ContextLogic Inc.): wiodąca platforma e-commerce, która sprzedaje ogromną ilość produktów w okazjnych cenach. Spółka wykorzystuje big data, machine learning i najnowocześniejsze technologie wyszukiwania prezentując spersonalizowaną i atrakcyjną wizualnie ofertę.

¹ Liczba spółek w portfelu lokat Funduszu wynosi 9; w skład Grupy Netsprint wchodzi trzy spółki

² Glovo – zamknięcie inwestycji w styczniu 2020

Beyond Meat Inc. (U.S.: Nasdaq BYND); jedna z najszybciej rosnących spółek w Stanach Zjednoczonych. Beyond Meat to producent całkowicie roślinnych odpowiedników mięsa, w tym Beyond Burger. Debiut Beyond Meat Inc. na NASDAQ był najlepszym ubiegłorocznym debiutem i jednym z najbardziej spektakularnych w historii nowojorskiej giełdy.

Compass (Urban Compass Inc.): spółka digitalizująca rynek obrotu nieruchomości w Stanach Zjednoczonych. Compass.com łączy klientów w transakcjach kupna, sprzedaży lub wynajmu nieruchomości. Spółka założona w 2012 r. przez Ori Allon i Roberta Reffkina, działa w 13 stanach USA przez sieć ok. 150 biur i za pośrednictwem ponad 11,5 tysiąca agentów.

Glovo (Glovoapp23, S.L): Glovo, to usługa kurierska na żądanie; kurier w czasie poniżej jednej godziny kupuje, odbiera i dostarcza produkty zamówione za pośrednictwem aplikacji mobilnej. Miesięcznie z aplikacji korzysta ponad 1,8 mln użytkowników oraz ponad 25 tysięcy partnerów (restauracje, sklepy). Glovo działa w 288 miastach w ponad 20 krajach. Spółka zatrudnia na całym świecie ponad 1,5 tys. pracowników a kolejnych 50 tysięcy zarabia jako kurierzy (tzw. „glovers”) korzystając z aplikacji.

W 2019 roku roku Dirlango Tech FIZAN dokonywał także inwestycji w spółki, w których jest już inwestorem (follow-on):

Wartości w mln PLN

Spółka	Follow-on	Skumulowana wartość inwestycji	Rodzaj inwestycji
iTaxi	6.0 m	20.2 m	Equity increase
GNS	2.8 m	18.3 m	Equity/loan
Justtag	0.7 m	2.8 m	Equity/loan

Wyjścia z inwestycji

W 4 kwartale 2019 roku Fundusz sprzedał wszystkie posiadane akcje spółki Beyond Meat (Beyond Meat Inc.). **Stopa zwrotu z tej inwestycji wyniosła 572% brutto** (Gross IRR), netto: 502% (Net IRR) a **zwrot na zainwestowanym kapitale (CoC) wyniósł 3x**. W wyniku tej transakcji **wskaźnik zrealizowanych inwestycji do wpłaconego kapitału wyniósł ok. 30%**. Wykup certyfikatów związany z wyjściem z inwestycji jest przewidziany na 2 kwartał 2020 roku.

Pozostałe informacje

W 2020 roku planujemy zorganizować „Dirlango Investors Meeting”. Spotkanie będzie okazją do aktualizacji i poszerzenia informacji o Funduszu oraz sprzyjającą okolicznością dla komunikacji i wymiany myśli między Inwestorami.

W przypadku pytań pozostajemy do Państwa dyspozycji,

Z wyrazami szacunku,

Zespół Dirlango

DISCLAIMER

SPORZADZAJACY RAPORT

Niniejszy raport półroczny (dalej zwany zamiennie: "raportem", "materiałem" lub "dokumentem") sporządzono dla uczestników Dirlango Tech Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (dalej jako: "**Dirlango Tech FIZAN**" lub „**Funduszem**”), z siedzibą przy ul. Próżnej 9, 00-107 w Warszawie, zarejestrowanego w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem 1522, przez:

- 1) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną (dalej jako: "**IPOPEMA TFI**"), z siedzibą przy ul. Próżnej 9, 00-107 w Warszawie, zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000278264 oraz
- 2) D-Tech Management sp. o.o. (dalej jako: "**D-Tech**"), z siedzibą w Alejach Jerozolimskich 13 w Warszawie(00-567), zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000704565, któremu IPOPEMA TFI przekazała zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

IPOPEMA TFI SA prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2007 r. Zarówno IPOPEMA TFI jak i D-Tech są podmiotami nadzorowanym przez KNF.

NINIEJSZY RAPORT NIE JEST OFERTA

Niniejszy raport nie może być uważany za ofertę w rozumieniu art. 66 kodeksu cywilnego, ani za ofertę publiczną w rozumieniu ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. Żadna informacja z tego dokumentu nie może być traktowana jako świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego, doradztwa podatkowego lub jakakolwiek inna rekomendacja dotycząca jakiegokolwiek inwestycji.

Niniejszy dokument jest wyłącznie raportem półrocznym w rozumieniu art. 37 ust. 4 pkt 2 statutu Dirlango Tech FIZAN i jest skierowany jedynie do uczestników Funduszu. Dokument nie jest skierowany do żadnej osoby z jakiegokolwiek jurysdykcji, w której (w odniesieniu do obywatelstwa, rezydencji podatkowej itp.) zakazane jest publikowanie i rozpowszechnianie tego materiału. Osoby wobec których obowiązuje taki zakaz nie mogą korzystać z tego dokumentu.

Żadna z informacji zawartych w tym dokumencie nie stanowi porady ani rekomendacji IPOPEMA TFI lub D-Tech ani ich podmiotów powiązanych, w przedmiocie zakupu lub sprzedaży jakichkolwiek produktów inwestycyjnych. Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej należy skontaktować się ze swoim doradcą inwestycyjnym lub podatkowym.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE

IPOPEMA TFI oraz D-Tech zastrzegają sobie prawo do zmiany danych zawartych w raporcie bez uprzedniego powiadomienia. Niektóre informacje zawarte w niniejszym dokumencie opierają się na danych uzyskanych od podmiotów trzecich, dlatego też ani IPOPEMA TFI, ani D-Tech nie mogą zagwarantować ich dokładności lub kompletności.

Ani IPOPEMA TFI, ani D-Tech nie składają żadnych oświadczeń ani gwarancji co do spodziewanej wielkości finansowania przez Dirlango Tech FIZAN inwestycji, źródeł ich finansowania lub oczekiwanego rozwoju inwestycji. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych rezultatów. Wartość inwestycji i wszelkie dochody z nich mogą spadać i rosnać, a Dirlango Tech FIZAN lub uczestnik Funduszu może nie odzyskać zainwestowanej kwoty. Inwestycje w walutach obcych mogą również stracić na wartości w wyniku zmian kursów walut i w związku z tym są narażone na większe ryzyko.

Prezentowane informacje finansowe dotyczące Funduszu (w tym dochodów Funduszu) są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w prezentowanym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od wartości certyfikatów inwestycyjnych Funduszu w momencie ich umorzenia przez Fundusz oraz od wartości pobranych opłat manipulacyjnych i podatku od dochodów kapitałowych. Inwestycja w Fundusz jest obciążona ryzykiem inwestycyjnym, w związku z czym uczestnik Funduszu musi liczyć się z możliwością utraty co najmniej części wpłaconych środków. Należy dokładnie zapoznać się z informacjami dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzonymi dla Funduszu, zasadami jego działania określonymi w statucie i warunkach emisji, ryzykiem, a także prawnymi i podatkowymi konsekwencjami uczestnictwa w Funduszu.

POUFNOŚĆ ORAZ PRAWO WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ

Raport w odniesieniu do Funduszu, IPOPEMA TFI lub D-Tech oraz ich usług i produktów jest udostępniany wyłącznie do użytku osobistego i w celach informacyjnych uczestnikom Funduszu.

Prawa do niniejszego materiału są chronione odpowiednimi przepisami dotyczącymi własności intelektualnej. Jakikolwiek powielanie, dystrybucja, reprodukcja lub transmisja lub inne wykorzystanie, w tym, bez ograniczeń, wykorzystanie tekstów, części tekstów lub materiałów graficznych, które mogą być bezpośrednio lub pośrednio pobrane z niniejszego raportu, jest dozwolone wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą IPOPEMA TFI i D-Tech. Skorzystanie z treści należących do osób trzecich, które są zawarte w niniejszym dokumencie, wymaga uzyskania zgody właściciela tych treści przed ich wykorzystaniem.