



Wyniki MCI Management po 1H 2015 r.

Warszawa, 13 sierpnia 2015 r.

Rzadki imperialny zegar **Immortal Mountain Clock** z XVIII wieku.



**Sprzedany za:
EUR 3.370.000**

**Cena wywoławcza:
EUR 300.000**

Sprzedany za pośrednictwem Auctionata – globalny disruptor, jedna z najnowszych inwestycji MCI. Auctionata daje możliwość licytowania unikatowych dzieł sztuki, antyków i kolekcjonerskich dóbr luksusowych za pomocą aukcji online transmitowanych w czasie rzeczywistym z Berlina i Nowego Jorku.

15x wzrost zakupów online, a mimo to wciąż 6% udział e-commerce w przychodach ze sprzedaży detalicznej



Inna wielkość rynku internetowego. Ok. 40 mln ludzi online w 1995 r., ponad 3 mld w 2014 r. Szacunki zakładają, że w 2020 r. będzie to nawet 4 mld ludzi.



Coraz więcej ludzi dokonuje zakupów przez Internet. Rośnie liczba zakupów produktów i usług luksusowych.



Ludzie wydają coraz więcej pieniędzy w sieci – w USA rok 2014 zakończył się na poziomie 350 mld USD wydanych online.

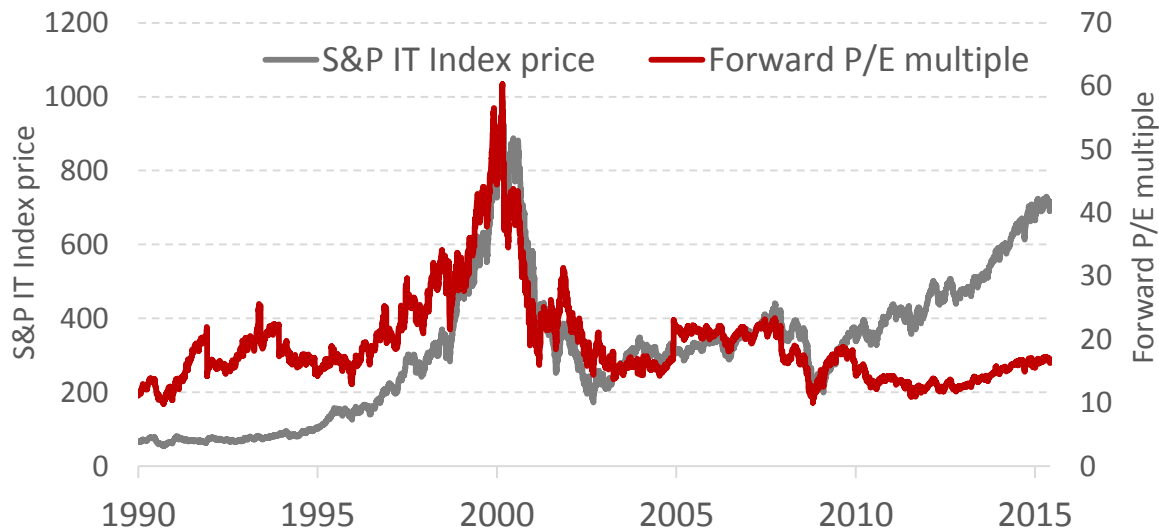


Rynek zakupów online urósł 15x w porównaniu do 1999 r.



Mimo to e-commerce nadal stanowi tylko 6% przychodów detalicznych w USA.

Różne warunki, różny czas



S&P IT Index w okolicach poziomu z roku 1999...

...tym razem jednak „motorem” wzrostów są rosnące zyski, a nie mnożniki P/E.

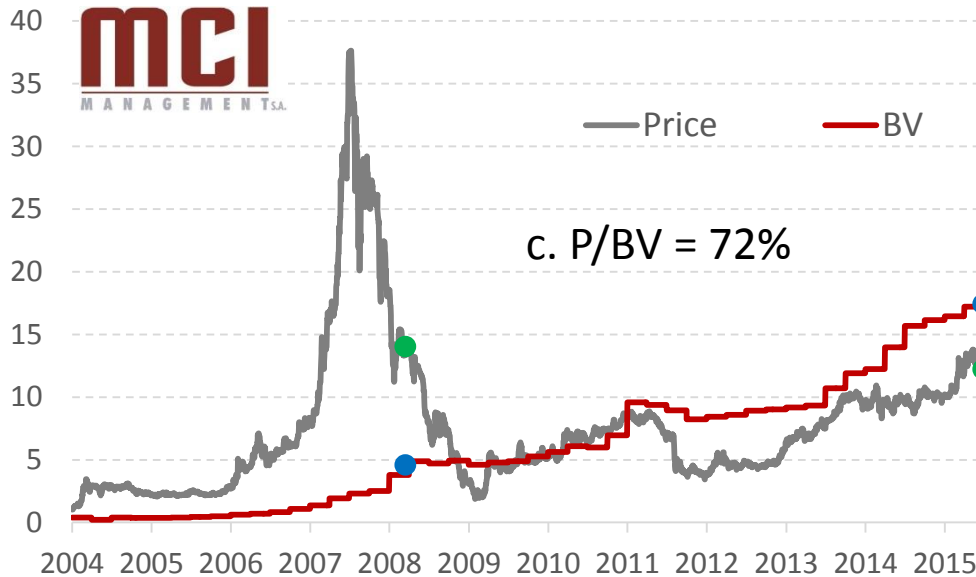
Źródło: Bloomberg

	1999	2014
S&P IT index forward P/E	39,0x	16,1x
Globalna populacja Internetu	0,4 mld	3 mld
Przychody e-commerce w USA	USD 12 mld	USD 304 mld
Liczba IPO	371	53
Median okresu do IPO	4 lata	11 lat

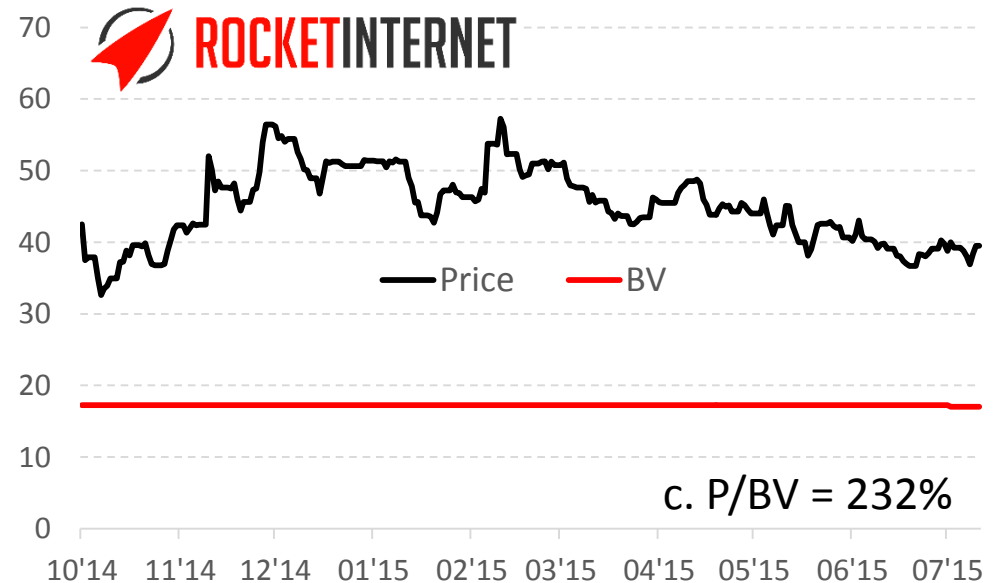
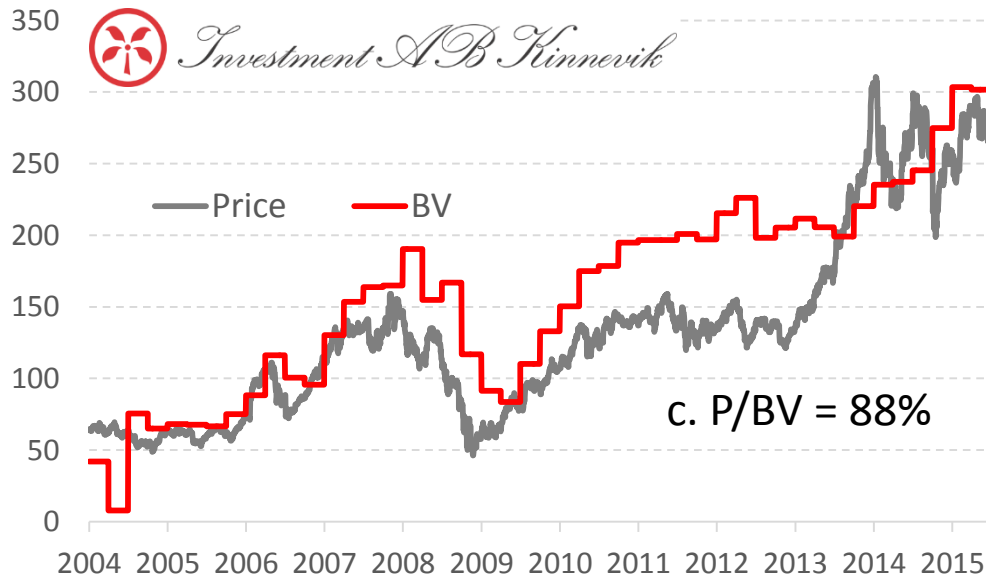
MCI jest już wewnątrz tego procesu, gotowe do podążania za trendem i budowania wartości dla naszych inwestorów...

Źródło: Capital IQ, Bloomberg, US Census

Akcje MCI są nadal z dyskontem do wartości księgowej



- Od 2011 r. akcje MCI są notowane ze znaczącym dyskontem do wartości księgowej.
- Cena akcji jest o 14% poniżej poziomu cenowego z końca maja 2008 r., jednocześnie WK/akcję jest 2,5x wyższa.
- Dyskonto cen akcji MCI to ok. 30%. W przypadku Kinnevik to 12%, a premia RocketInternet wynosi 132%.



1.934
mln PLN

Aktywa funduszy

1.751
mln PLN

Wartość aktywów netto
funduszy

1.470
mln PLN

Wartość CI w bilansie MCI

1.136
mln PLN

Wartość aktywów netto
NAV MCI

103
mln PLN

Zysk netto

18,10
PLN

Aktywa netto na akcję

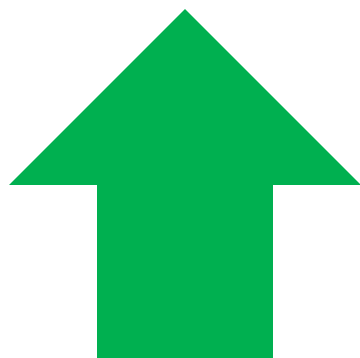
12,03
PLN

Cena akcji

0,66

P/BV

NAV na akcję wzrósł o 15% r/r



15% wzrost NAV na akcję

27% wzrost ceny akcji

8% wzrost P/BV

	1H'15	1H'14	zmiana
kurs MCI*	12,03 PLN	9,50 PLN	+27%
Kapitalizacja	755 mln PLN	593 mln PLN	+27%
Wartość CI	1.470 mln PLN	1.292 mln PLN	+14%
P/BV	0,66 PLN	0,61 PLN	+8%
Dług**/kapitału	15%	14%	+1 p.p.
FOPEX/NAV	0,68%	0,93%	-25 p.b.
NAV/akcję	18,10 PLN	15,69 PLN	+15%

* Kurs akcji MCI na dzień 12 sierpnia 2015 r. wynosił **13,45 PLN**

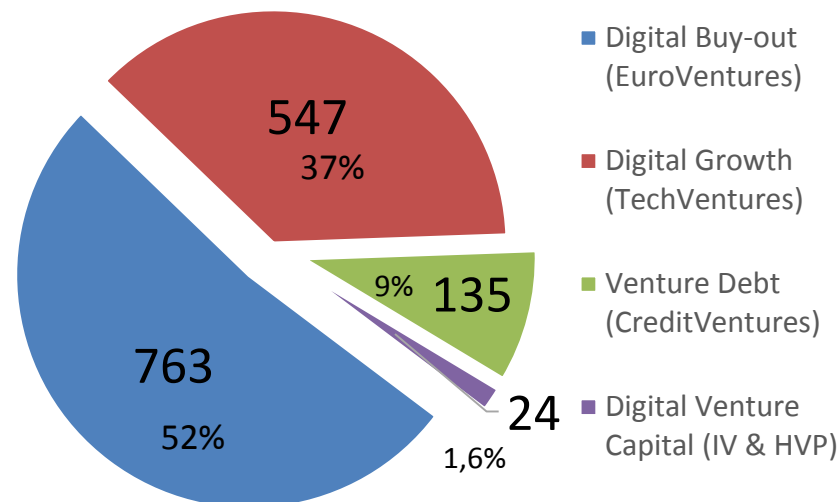
** Dług zewnętrzny (obligacje i kredyty)

Zysk z inwestycji zrealizowany na głównych funduszach

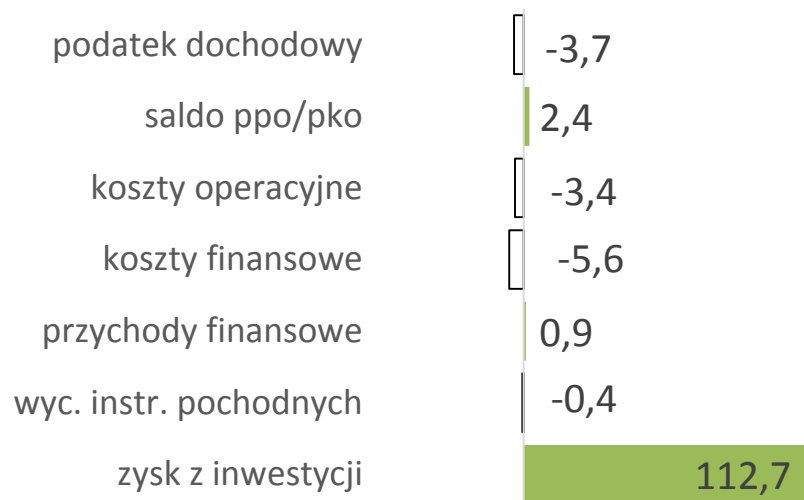
Stopy zwrotu funduszy

	3 letnia %	r/r %	2015 YtD %
MCI EUROVENTURES	105,6%	12,0%	5,9%
MCI TECHVENTURES	45,5%	16,7%	12,7%
MCI CreditVentures		6,2%	3,6%

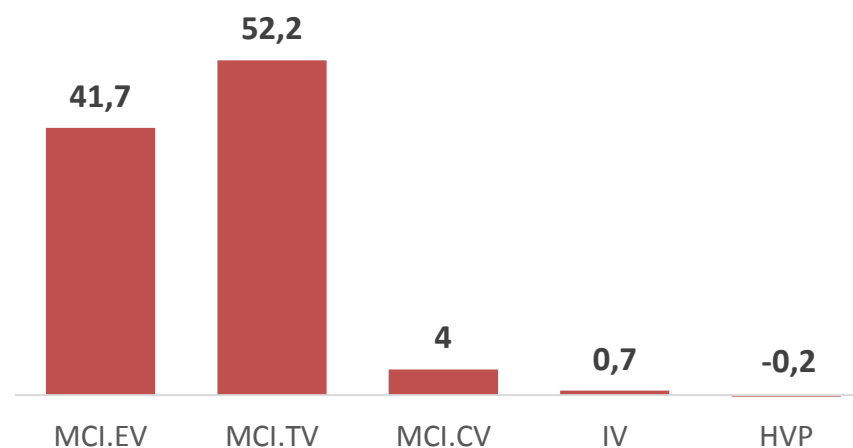
Alokacja aktywów MCI (mln PLN)



Składniki wyniku MCI (mln PLN)



Struktura wyników wg funduszy (mln PLN)



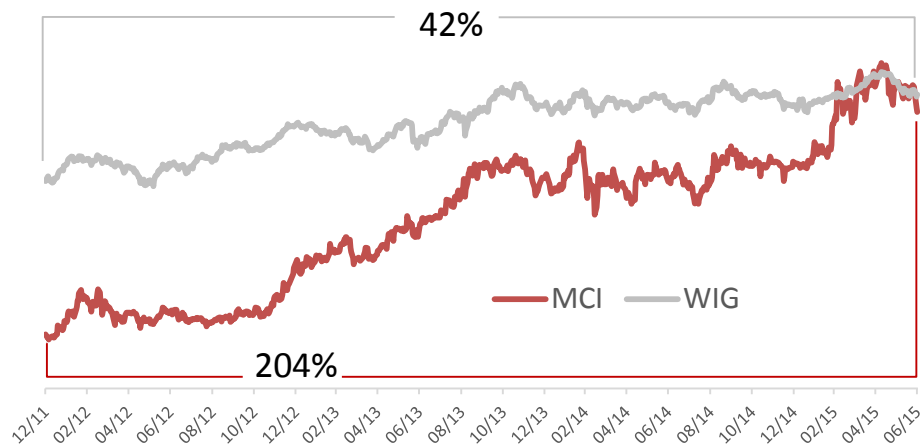
Analiza pozycji bilansowych – 30.06.2015 vs 31.12.2014

	30.06.2015	31.12.2014		
	PLN'000	PLN'000	ZMIANA	%
Aktywa trwałe	1 303 002	1 192 504	110 498	9%
Aktywa obrotowe	12 746	30 951	-18 205	-59%
Aktywa razem	1 315 748	1 223 455	92 293	8%
Razem kapitał własny	1 135 711	1 032 404	103 307	10%
Zobowiązania długoterminowe	106 360	162 727	-56 367	-35%
Zobowiązania krótkoterminowe	73 677	28 324	45 353	160%
Pasywa razem	1 315 748	1 223 455	92 293	8%

Opis głównych zdarzeń w 1H 2015:

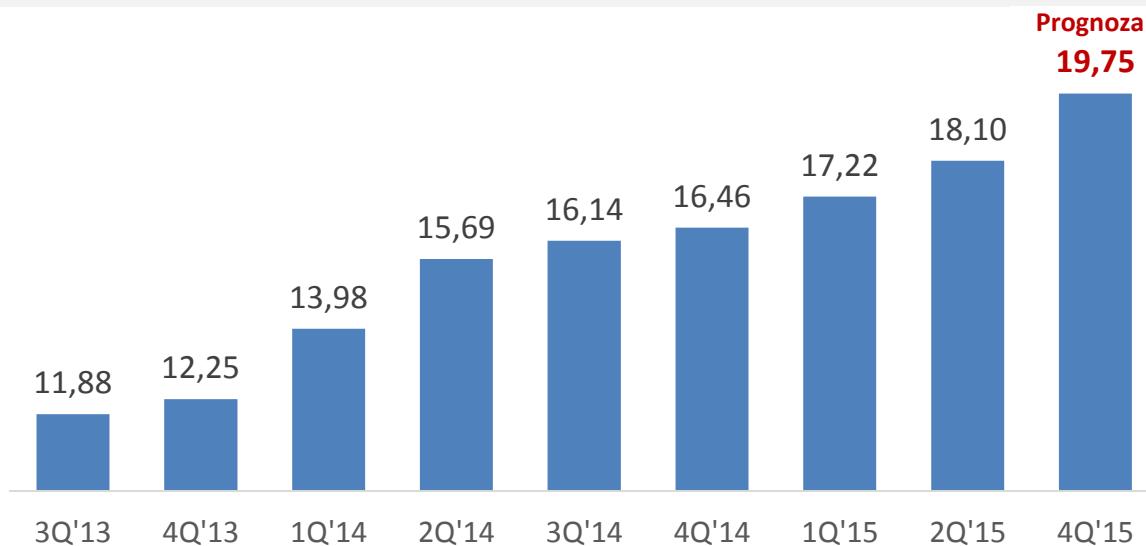
- wzrost aktywów spowodowany organicznym wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI,
- wzrost kapitałów własnych głównie za sprawą zrealizowanego zysku netto,
- Wzrost wartości aktywów (CI) uzyskany głównie dzięki wzrostowi wartości spółek portfelowych (ABC Data, WP, Invia, KupiVip, PEM) oraz dzięki wyjściom (Netia, ABC Data, Windeln, WP, Indeks, Feedo).

Notowania MCI



Budujemy wartość dla naszych akcjonariuszy poprzez systematyczny wzrost NAV na akcję i wzrost kursu akcji

NAV na akcję



486 mln PLN gotówkowych wyjść zrealizowały Fundusze w 2015 YtD





Global



European



- Powyższa prezentacja nie stanowi oferty w rozumieniu prawa.
- Powyższa prezentacja została przygotowana w oparciu o najlepszą wiedzę MCI Management SA i w dniu publikacji zawierała dane aktualne.

MCI Management SA

Warszawskie Centrum Finansowe
ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
tel. +22 540 73 80, faks +22 540 73 81
e-mail: office@mci.eu
www.mci.pl