



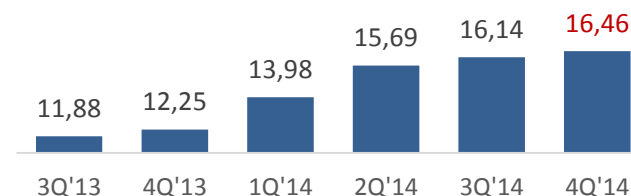
Wyniki Grupy Kapitałowej MCI po Q4 2014 r.

Warszawa, 10 marca 2015 r.

WYNIKI FINANSOWE

- Aktywa netto/akcję w 2014 r. = **16,46 PLN** (wzrost o 34% r/r) – prognoza na 2014 r. zakładała 16,5 PLN/akcję
- **1,37 mld PLN** certyfikatów inwestycyjnych funduszy na koniec 2014 r. (wzrost o 16% r/r)
- **264,8 mln PLN** zysku netto w 2014 r. (wzrost o 42,4 % r/r) – ROE na poziomie 34%

Wzrost wartości aktywów netto/akcję (w PLN)



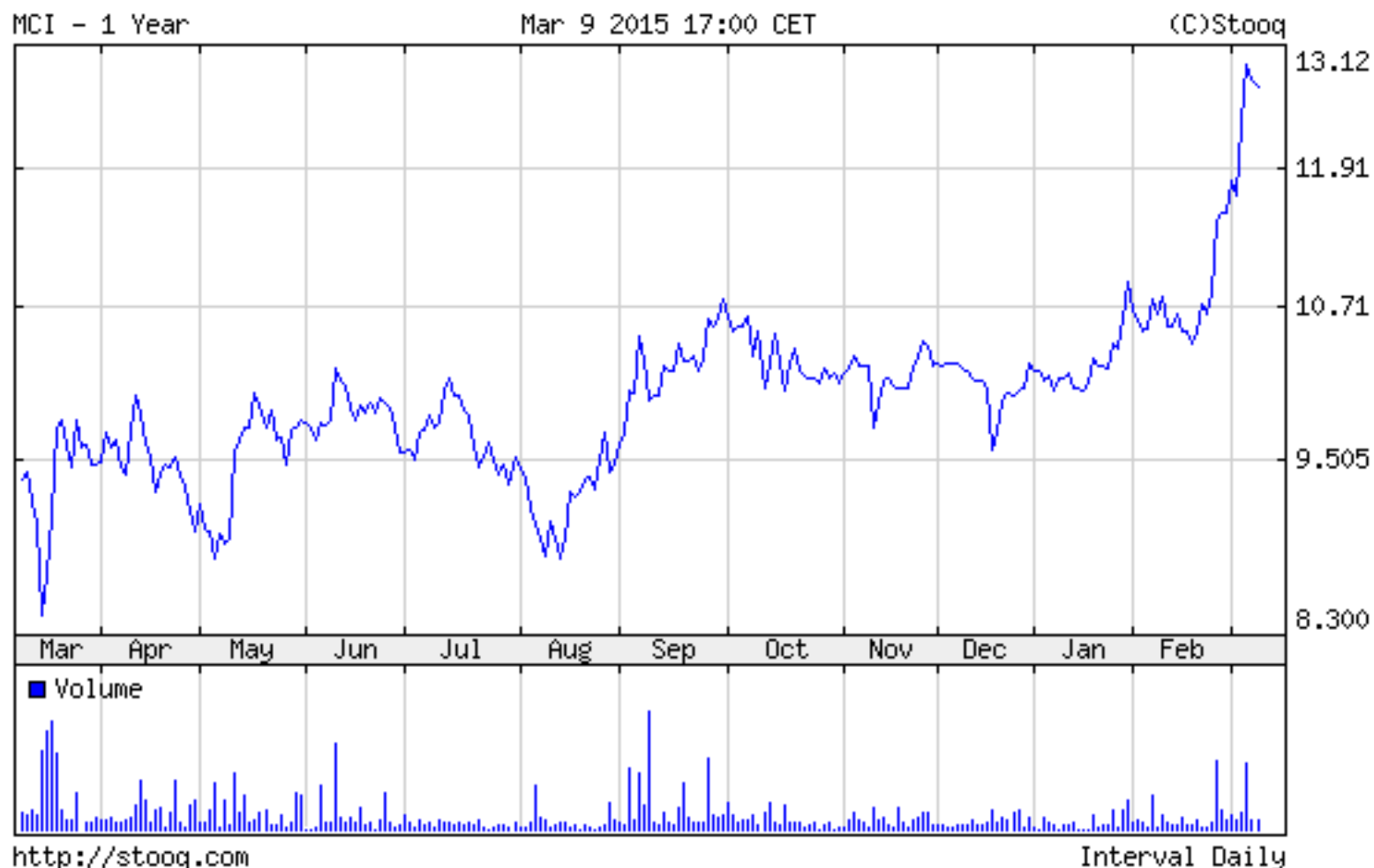
PORTFOLIO INWESTYCYJNE – **237,8 mln PLN** inwestycji i **275,4 mln PLN** wyjść

- **Nowe inwestycje / rundy finansowania** – całkowita wartość wyniosła **237,8 mln PLN** (wzrost o 20% r/r):
 - Q1 2015 r.: **nowe inwestycje** (ok. 30 mln PLN), **OktoGo** (Rosja, 10 mln PLN), **AsGoodAsNew** (Niemcy, wartość rundy 11 mln EUR)
 - Q4 2014 r.: **Windeln** (Niemcy, 34,2 mln PLN)
 - Q3 2014 r.: **MyBaze.com** (Polska, 1 mln PLN), **LepszaOferta.pl** (Polska, 2 mln PLN)
 - Q2 2014 r.: **Travelata** (Rosja, 13,6 mln PLN), **Geewa** (Czechy, 12,3 mln PLN), **Netia** (Polska, 147 mln PLN), **Focus Telecom** (Polska, 2 mln PLN)
 - Q1 2014 r.: **Hojo.pl** (Polska 1,5, mln PLN), **mGenerator/Feedo** (Polska/Czechy, 3,5 mln PLN), **WP** (Polska, 60 mln PLN)
- **Wyjścia z inwestycji / dywidendy** – całkowita wartość wypłaconych dywidend i wyjść to **275,4 mln PLN** (wzrost o 80% r/r):
 - **Dywidenda:** ABC Data, Invia, Indeks, Netia, PEmanagers -> **111,5 mln PLN** (wypłacone do funduszy i MCI)
 - **Wyjścia z inwestycji:** sprzedaż akcji PEmanagers -> **163,9 mln PLN**

FUNDRAISING – **291,9 mln PLN** dostępnych środków finansowych

- **131,4 mln PLN** wpływów z emisji certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures i MCI.EuroVentures (o 90 mln PLN więcej niż w 2013 r. – 3x pozyskane środki vs. 2013 r.)
- **81,0 mln PLN** wpływów z uplasowania obligacji (w porównaniu do 84,8 mln w 2013 r.)
- na dzień 31.12.2014 r. wartość dostępnych linii kredytowych wynosi **79,5 mln PLN**

1 Year: +38.43%, YTD: +25.71%



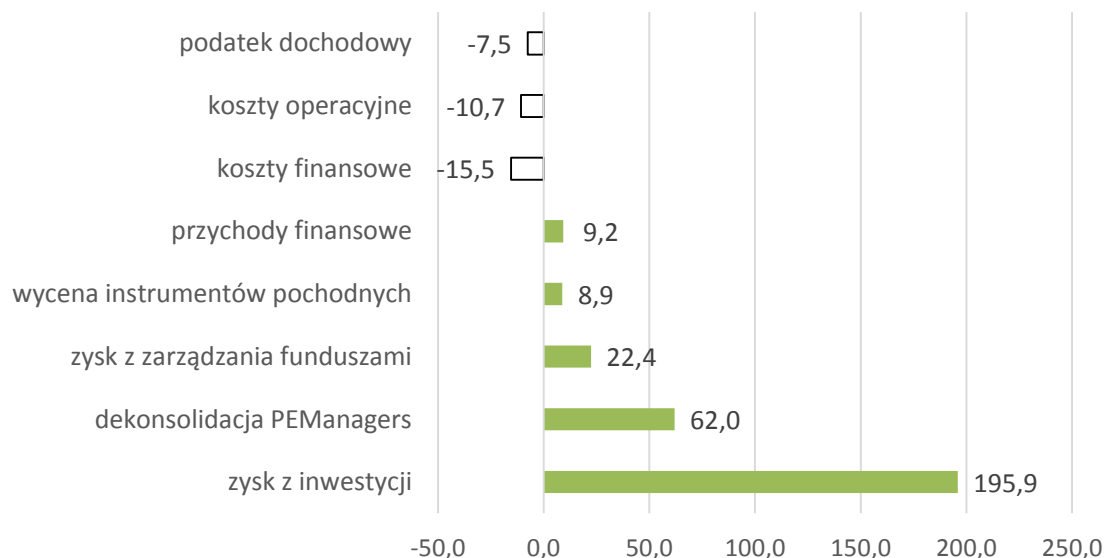
Podstawowe dane finansowe 2014

skonsolidowany wynik netto	264,8 mln PLN
skonsolidowana suma bilansowa	1.223,5 mln PLN
skonsolidowane aktywa netto	1.032,4 mln PLN

średnioroczny IRR netto od powstania
(od 01.01.1999 r. do 31.12.2014 r.) **23,6 %**

	2014	2013	Zmiana r/r
kurs MCI	12,86 PLN*	9,6 PLN	+34%
kapitalizacja	807 mln PLN*	600 mln PLN	+34%
AUM	1.371 mln PLN	1.181 mln PLN	+16%
P/BV	0,78 PLN	0,78 PLN	0%
dług/kapitału**	16,0%	15,7%	+2%
NAV/akcję	16,46 PLN	12,2 PLN	+34%

Składniki wyniku MCI (w mln PLN)



* Dane na dzień 09.03.2015 r.; **wzrost o 37% w stosunku do 31.03.2014 r.**

** Dług zewnętrzny - (obligacje i kredyty)

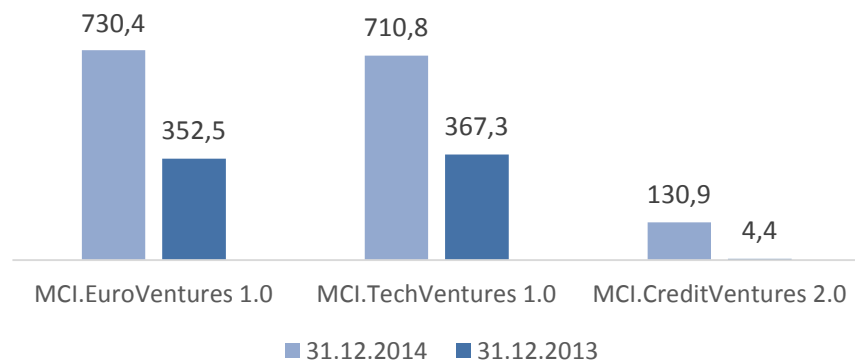
Driver'y wzrostu wyniku MCI

- zysk z inwestycji wynikający głównie ze wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych TV (Invia, Windeln, Frisco) i EV (Indeks, PEManagers, WP, Netia) o 195,9 mln PLN
- zysk na dekonsolidacji PEManagers w wysokości 62 mln PLN
- zysk z zarządzania funduszami zrealizowany przez PEManagers do 31.12.2014 w wysokości 22,4 mln PLN

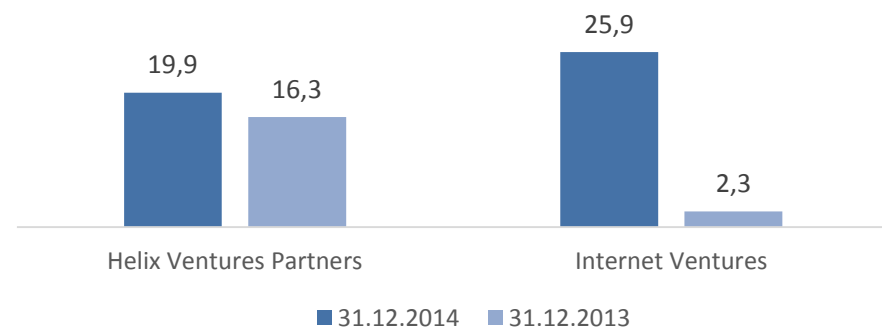
Wzrost wartości aktywów netto (WAN) funduszy MCI

	Udział MCI 31.12.2014	WAN (w mln PLN)			Składowe zmiany WAN w okresie (w mln PLN)				
		31.12.2014	31.12.2013	zmiana WAN	nowe emisje	wykupy	zmiana wyceny	dywidendy	pozostałe
MCI.EV	98,81%	730,4	352,5	377,9	235,2	-	66,9	74,5	1,3
MCI.TV	72,10%	710,8	367,3	343,5	293,2	- 8,9	68,6	4,0	- 13,4
MCI.CV	100,00%	130,9	4,4	126,5	121,2	-	4,8	-	0,5
IV	52,89%	25,9	2,3	23,6	25,7	-	0,6	-	- 2,7
HVP	50,00%	19,9	16,3	3,6	1,1	-	3,6	-	- 1,1
SUMA	-	1.617,9	742,8	875,1	676,4	- 8,9	144,5	78,5	- 15,4

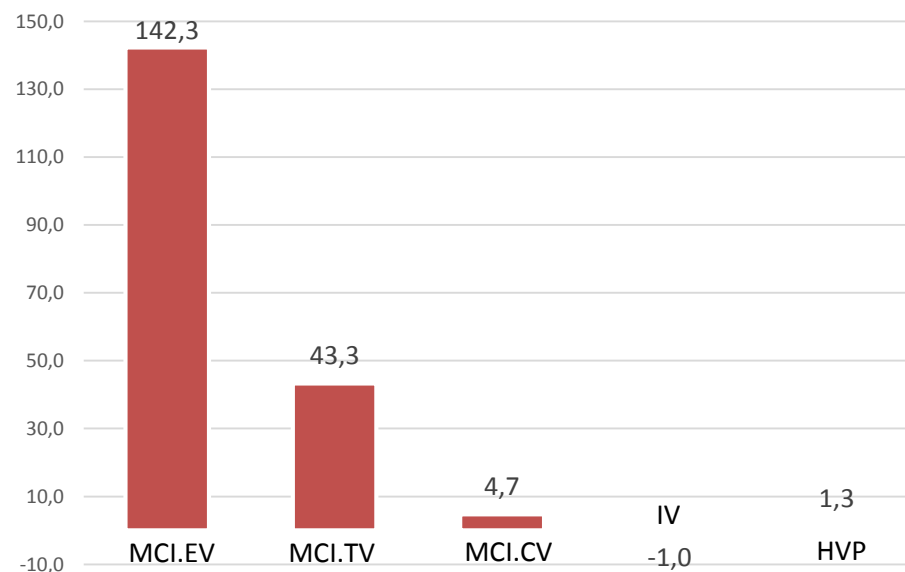
WAN funduszy



WAN funduszy commitment'owych



Udział MCI we wzroście wyników funduszy



Łączny wynik funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI, zrealizowany w 2014 r. wyniósł **189,9 mln PLN**. Na wartość tą składają się przede wszystkim: wynik funduszu MCI.EV (142,3 mln PLN, co stanowi 75%) oraz wynik funduszu MCI.TV (43,3 mln PLN co stanowi 23%).

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Zysk z zarządzania funduszami (zysk PEmanagers)	22.442	74.559	-52.117	-69%
Zyski z inwestycji (wycena Funduszy)	195.944	134.252	61.692	45%
Zysk na dekonsolidacji PEmanagers	61.992	-	61.992	-
Zysk na działalności operacyjnej	269.689	188.873	80.816	42%
Zysk przed opodatkowaniem	272.293	182.163	90.130	49%
Zysk netto	264.794	186.184	78.610	42%
Liczba akcji	62.732.377	62.346.627	385.750	-
Zysk na jedną akcję	4,24	2,99	1,25	41%
Rozwodniony zysk na jedną akcję	3,99	2,98	1,01	33%

Zwiększenie wyniku netto o 78,6 mln PLN głównie jako rezultat:

- wzrostu zysku z inwestycji o 61,7 mln PLN
- wyniku zrealizowanego na dekonsolidacji PEmanagers w wysokości 62 mln PLN
- spadku zysku z zarządzania funduszami o 52,1 mln PLN

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	1 192 504	759 547	432 957	57%
Aktywa obrotowe	30 951	186 970	- 156 019	- 83%
Aktywa razem	1 223 455	946 517	276 938	29%
Kapitały własne razem	1 032 404	763 476	268 928	35%
Zobowiązanie długoterminowe	162 727	85 026	77 701	91%
Zobowiązania krótkoterminowe	28 324	98 015	- 69 691	- 71%
Pasywa razem	1 223 455	946 517	276 938	29%

Kluczowe zmiany po stronie bilansu Grupy:

- znaczący wzrost aktywów spowodowany głównie wzrostem wartości aktywów trwałych (certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI)
- wzrost kapitałów własnych głównie za sprawą zrealizowanego zysku netto w wysokości 264,8 mln PLN

EARLY STAGE

Internet Ventures

Cele: internet / digital – ecommerce, Fintech, SaaS, IoT, Digital Home, AdTech, digital media

Geografia: Polska / Czechy / Słowacja / kraje nadbałtyckie

Wartość inwestycji: do 1,5 mln EUR

Fund Manager: Tomasz Danis / Tomasz Czechowicz

Case: 3-5x cash + możliwość dokapitalizowania przez MCI.TechVentures



Cele: internet / digital – cloud computing, software, technologie mobilne i bezprzewodowe

Geografia: Polska

Wartość inwestycji: do 1,5 mln EUR

Fund Manager: Fabian Bohdziul

Case: 3-5x cash + możliwość dokapitalizowania przez MCI.TechVentures

GROWTH STAGE



Cele: internet / digital – ecommerce, Fintech, SaaS, IoT, Digital Home, AdTech, digital media

Geografia: Polska / kraje nadbałtyckie / CEE / Rosja / Turcja / kraje DACH / Zachodnia EU

Wartość inwestycji: 1,5-25 mln EUR

Fund Manager: Sylwester Janik / Tomasz Czechowicz

Case: 3-5x cash / rundy finansowania B-E lub wykup

EXPANSION BUYOUT



Cele: internet / digital modele biznesowe, digital adaptation, digital infrastructure

Geografia: Polska / Turcja / Czechy / Niemcy

Wartość inwestycji: 15-50 mln EUR

Fund Manager: Cezary Smorszczewski / Tomasz Czechowicz

Case: 2-3x cash / wykup lub wykup lewarowany / M&A's / Enterprise Value >25 mln EUR, EBITDA >4 mln EUR

MEZZANINE












Cele: instrumenty dłużne – mezzanine z preferencją dla spółek technologicznych, venture debt dla funduszy VC, obligacje wysoko rentowne, obligacje FIZ/FIO, inne

Wartość inwestycji: 1-50 mln PLN

Fund Manager: Cezary Smorszczewski / Wojciech Marcińczyk

237,8 mln PLN nowych inwestycji w roku biznesowym 2014

Spółka	Branża	Tezy inwestycyjne	Geografia
	Najlepszy polski portal internetowy	Lider wśród polskich portali internetowych, jasny model biznesowy, skuteczne medium reklamowe, bardzo dobry zespół zarządzający	Polska
	Operator telekomunikacyjny	Największy alternatywny operator stacjonarny w Polsce, spółka dywidendowa o silnej pozycji rynkowej	Polska
	Marketplace odnowionego sprzętu elektronicznego	Jasna strategia inwestycyjna, unikalny model biznesowy, dobry zespół zarządzający	Niemcy
	e-Travel	Budowa najsilniejszego lokalnego gracza na rynku hoteli w Rosji, wykorzystanie potencjalnego efektu skali	Rosja
	e-Travel	Sprawdzony model biznesowy, potencjał wzrostu rosyjskiego sektora e-travel, jakość zespołu inwestycyjnego	Rosja
	Marketplace branży babycare	Lider czeskiego rynku, duży potencjał wzrostu, dobry zespół zarządzający	Czechy, Słowacja
	Marketplace usług sprzątania	Pierwsza polska platforma tego typu, największa darmowa wyszukiwarka, 10-cio krotny wzrost skali działalności w 3 lata	Polska
	Kreator platform mobilnych	Pionier w obszarze automatyzacji kreacji stron mobilnych w Polsce, szanse na pozycję europejskiego lidera	Polska
	Cloud computing w biznesie	Lider czeskiego rynku, autorska platforma zwiększająca efektywność procesów obsługi klienta, potencjał na ekspansję zagraniczną w ciągu 2 lat	Polska
	Marketplace sektora design	Jedyna platforma na świecie skupiająca tylko produkty design, skalowalny model biznesowy oraz wysoka jakość zespołu zarządzającego	Polska
	Platforma „lead generation”	Jasny model biznesowy oparty na koncepcji osiągnięcia efektu skali, doświadczeni założyciele	Polska

POLAND

Logos of companies in Poland: ABCDATA, WP, HETIA, morele.net, onswear.com, BIOTECH, intymna.pl, frisco.pl, SERWIS PRAWA, Genomed, navixpert, optizenOlabs, Juupstore, kompan.pl, eBroker.pl, MYBAZE, Generator, eszybkafaktura.pl, HOJO, LepszaOferta, FOCUS TELECOM.

DACH

Logos of companies in DACH: windeln.de, DIAMONDS, asgoodasnew.

CIS

Logos of companies in CIS: invia, oktogo, KUPI VIP.RU.

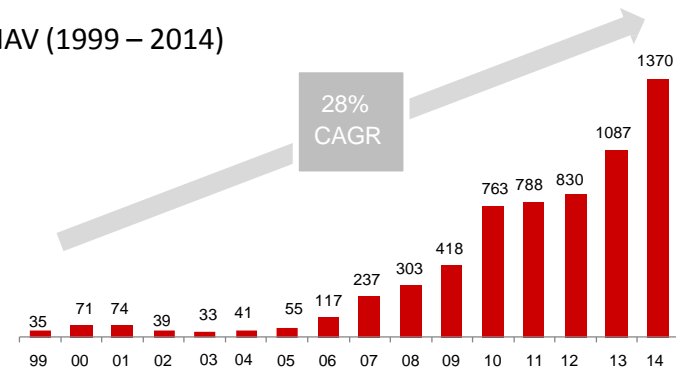
CEE

Logos of companies in CEE: ABCDATA, invia, feedo, Geelva.

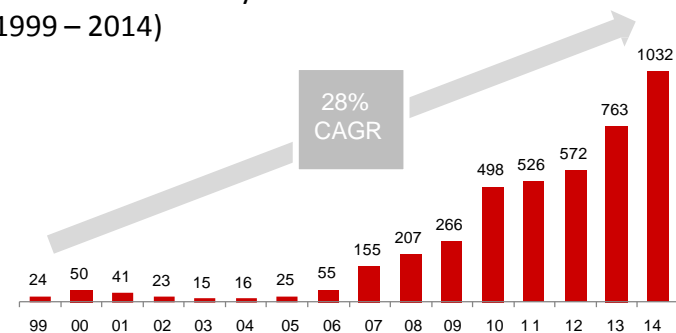
TURKEY

Logo of company in Turkey: INDEX GRUP.

NAV (1999 – 2014)



Skonsolidowane aktywa netto (1999 – 2014)





~30%
portfolio zlokalizowane poza Polską

	Portfolio (obecne i historyczne)			Wartość dodana
e-Commerce / Marketplaces				<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dostęp do specjalistycznej wiedzy i sieci kontaktów ▪ Strategia: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Budowa regionalnych liderów (Mall.cz, Invia.cz, ABC Data) ▪ Rozwój strategii i kreowanie wartości (ABC Data, Mall.cz) ▪ Wsparcie procesów M&A's ▪ Wsparcie procesów rekrutacji kluczowych manager'ów i kadry zarządzającej ▪ Wsparcie business development sektorowego, rynkowego i geograficznego ▪ Wsparcie pozyskiwania kolejnych rund finansowania / wsparcie procesu IPO ▪ Wsparcie pozyskiwania finansowania obrotowego i akwizycyjnego
e-Fashion				
e-Travel				
e-Electronics				
e-Grocery				
Other e-Commerce				
Marketplaces				

Historyczne portfolio

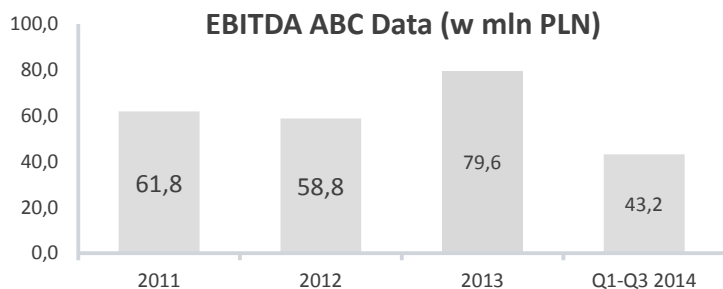
	Portfolio (obecne i historyczne)			Wartość dodana
SaaS / Cloud Computing				<ul style="list-style-type: none"> Wsparcie procesów M&A's Wsparcie procesów rekrutacji kluczowych manager'ów i kadry zarządzającej Wsparcie business development sektorowego, rynkowego i geograficznego Wsparcie pozyskiwania kolejnych rund finansowania / wsparcie procesu IPO Wsparcie pozyskiwania finansowania obrotowego i akwizycyjnego Budowa regionalnych liderów Rozwój strategii i kreowanie wartości Poprawa procesów operacyjnej
FinTech				
Hosting/ Data Centers/ Telecoms				
Lead Generation				
AdTech				
Gaming		Finalizacja inwestycji w online gaming		

Historyczne portfolio

SPÓŁKA	WYCENA w mln PLN (31.12.2014)	ZAINWESTOWANE ŚRODKI (w mln PLN)	UDZIAŁ AKTYWA W PORTFELU FUNDUSZU	SPOSÓB WYCENY	WARTOŚĆ WYPŁACONEJ DYWIDENDY W 2014 r. (w mln PLN)
 ABCDATA	262	116,8	35,9%	Rynkowa cena akcji	27,7
 INDEX GRUP	110,5	83,6	15,2%	Rynkowa cena akcji	0,9
 NETIA	150,5	147	20,6%	Rynkowa cena akcji	10,4
 WP	114,6	60	15,8%	Porównawcza	-
 MCI PRIVATE EQUITY MANAGERS S.A.	69,1	23,8	9,5%	Ostatniej transakcji porównywalnej	35,5



publikacja wyników za 2014 r. w dniu 19 marca 2015 r.



KURS AKCJI ABC DATA (od 01.03.2014 r.)
1 Year: **-3.27%**, YTD: **+8.82%**



- potencjał wyceny Spółki na poziomie powyżej **1 mld PLN**
- 15,63 mln użytkowników (Real Users) – **najwięcej w Polsce**
- 4,1 mld odseton krajowych (PV) wg. Megapanelu PBI/Gemius



WYNIKI FINANSOWE (w mln TRY)

	2014	2013	zmiana
Przychody	2.195	1.615	35,9%
EBITDA	55,7	45,8	21,6%
Dług netto	0,4	- 0,7	- 157%
Zysk netto	25,3	5,3	377,3%
EV/EBITDA	6,1	3,9	56,4%



Źródło: www.Bloomberg.com










KURS AKCJI NETIA (od 01.03.2014 r.)

1 Year: **+39.59%**, YTD: **+6.63%**



- przychody w 2014 r. na poziomie 1.674 mln PLN (spadek o 11% r/r)
- EBITDA w 2014 r. na poziomie 581,4 mln PLN (wzrost o 9% r/r)
- zysk netto w 2014 r. na poziomie 174,8 mln PLN vs. 46,3 mln PLN w 2013 r.

Portfel wybranych inwestycji MCI.TechVentures 1.0











SPÓŁKA	WYCENA w mln PLN (31.12.2014)	ZAINWESTOWANE ŚRODKI (w mln zł)	UDZIAŁ AKTYWA W PORTFELU FUNDUSZU	SPOSÓB WYCENY (dyskonto ok. 15-30%)
	145,8	46,3	20,5%	Porównawcza
	44,7	49,2	6,2%	Porównawcza + opcja preferred
	64,9	34,2	10,3%	Ostatniej transakcji porównywalnej + opcja preferred
	25,4	20,1	3,3%	Porównawcza + opcja preferred
	31,3	19,1	4,4%	Ostatniej transakcji porównywalnej
	40,5	10,1	5,7%	Porównawcza
	20,6	13,6	2,8%	Ostatniej transakcji porównywalnej + opcja preferred
	15,2	2,1	1,3%	DCF + opcja preferred
	13,5	11,9	1,9%	Ostatniej transakcji porównywalnej

Portfel inwestycyjny Helix Ventures Partner, Internet Ventures i MCI.CrediVentures 2.0



Internet Ventures



POZYCJA	WYCENA w mln PLN (31.12.2014)	ZAINWESTOWANE ŚRODKI (w mln zł)	UDZIAŁ AKTYWA W PORTFELU FUNDUSZU	SPOSÓB WYCENY
 szybkafaktura.pl	1,7	2,2	8,7%	DCF
 frisco.pl	4,8	3,0	23,9%	Ostatniej transakcji porównywalnej
 SERWIS PRAWA	3,7	3,2	18,4%	DCF
 eBroker.pl	6,4	1,5	32,3%	Porównawcza
 MYBAZE	1,0	1,0	4%	Koszt nabycia
LepszaOferta.pl	2,2	2,2	7,7%	Koszt nabycia
 FOCUS TELECOM	3,8	3,8	14,6%	Koszt nabycia
 HOJO.PL	1,5	1,5	5,8%	Koszt nabycia
 feedo	3,3	3,3	11,6%	Koszt nabycia
 mGenerator.pl	0,5	0,5	1,9%	Koszt nabycia
kompan.pl	2,5	4,0	9,8%	Porównawcza
 Genomed	3,0	3,5	2,3%	Cena rynkowa
Portfolio instr. dłużnych	116,7	131	89%	DCF wg efektywnej stopy procentowej

- w najbliższych dniach oczekujemy **zatwierdzenia Prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego**
- IPO na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie **planowane jest na marzec/kwiecień 2015 r.**
- od marca 2014 r. do dnia dzisiejszego Spółka przeprowadziła trzy etapy pre-IPO, w ramach których objęto **87% akcji Spółki**, w tym m. in.:
 - Tomasz Czechowicz – 36%
 - Cezary Smorszczewski – 15%
 - Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 – 12,53%
 - MCI Management S.A. – 10,25%
 - Mezzanine Management poprzez AMC III Moon B.V. – 8,33%
 - Kadra zarządzająca – 8%
- Pozyskanie kolejnego znaczącego inwestora instytucjonalnego – **Accession Mezzanine Capital III Moon B.V.** (8,33% akcji przy wycenie ok. 340 mln zł)
- Źródłem przychodów są opłaty za zarządzanie powierzonymi aktywami w formie **wynagrodzenia stałego** (*management fee*, 1-3,5% wartości aktywów) oraz **wynagrodzenia zmiennego** (*carried interest*) w wysokości 25% od zysku powyżej 10% *hurdle rate* (TV i EV)*
- **Strategia rozwoju** oparta jest na modelu dynamicznego zwiększania aktywów pod zarządzaniem, generowaniu wzrostu wartości spółek portfelowych, tworzeniu nowych funduszy oraz konsolidacji rynku zarządzających aktywami (*asset managerów*)
- Polityka dywidendowa zakłada stałą wypłatę dywidendy w kolejnych latach na poziomie **50-100% skonsolidowanego zysku**
- **Nowi akcjonariusze mogą zyskać prawo do dywidendy już za 2014 r.**

- fundusze, których certyfikaty posiada MCI Management, planują zrealizować w 2015 r. nowe inwestycje na poziomie około **400 mln PLN**

- prognozowana wartość aktywów netto na akcję na poziomie **19,75 PLN** na koniec 2015 r. przy następujących założeniach:
 - stopa zwrotu netto w MCI.EuroVentures 1.0 – 16%
 - stopa zwrotu netto w MCI.TechVentures 1.0 – 23%
 - stopa zwrotu netto w MCI.CreditVentures 2.0 – 7%

/powyższa prognoza nie uwzględnia wpływu ewentualnych zdarzeń jednorazowych oraz trudnych do przewidzenia/

- **IPO Private Equity Managers S.A.** – marzec/kwiecień 2015 r. przy założeniu otrzymania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w ciągu najbliższych dni

- 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