

Wyniki Grupy Kapitałowej MCI po 3 kwartale 2014 r.



Warszawa, 5 listopada 2014

MCI na podium

825% stopy zwrotu w latach 2004-2013 w kategorii MiS80 (dawniej mWIG 80).

25 września, Redakcja Biznes.pl ogłosiła wyniki rankingu najlepszych spółek warszawskiej giełdy za ostatnie 3 oraz 10 lat. Ranking TSR Złota Akcja Biznes.pl oparty jest na amerykańskiej metodologii związanej z zarządzaniem wartością firmy - Value Based Management.

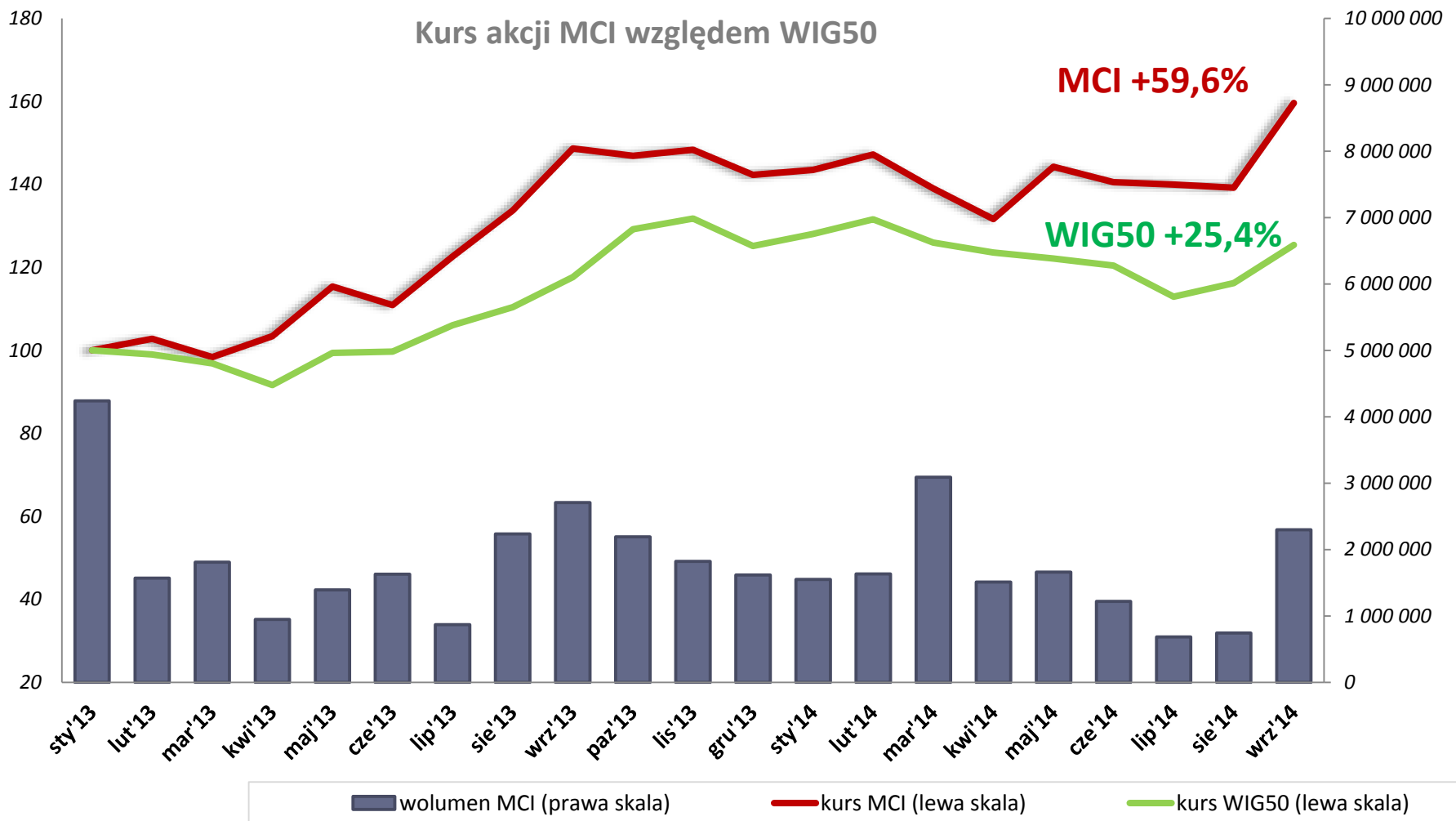
MCI najdynamiczniejszą instytucją finansową w Polsce.

Gazeta Finansowa przyznała MCI pierwsze miejsce w konkursie 35-ciu najbardziej dynamicznych instytucji finansowych (liczonej wg dynamiki przychodów w pierwszym półroczu 2014 względem analogicznego okresu 2013 roku). Razem z MCI, na podium stanęły Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA oraz Leasing-Experts SA.

MCI znalazło się również na liście 100 największych instytucji finansowych (wg przychodów za pierwsze półrocze 2014 r.).

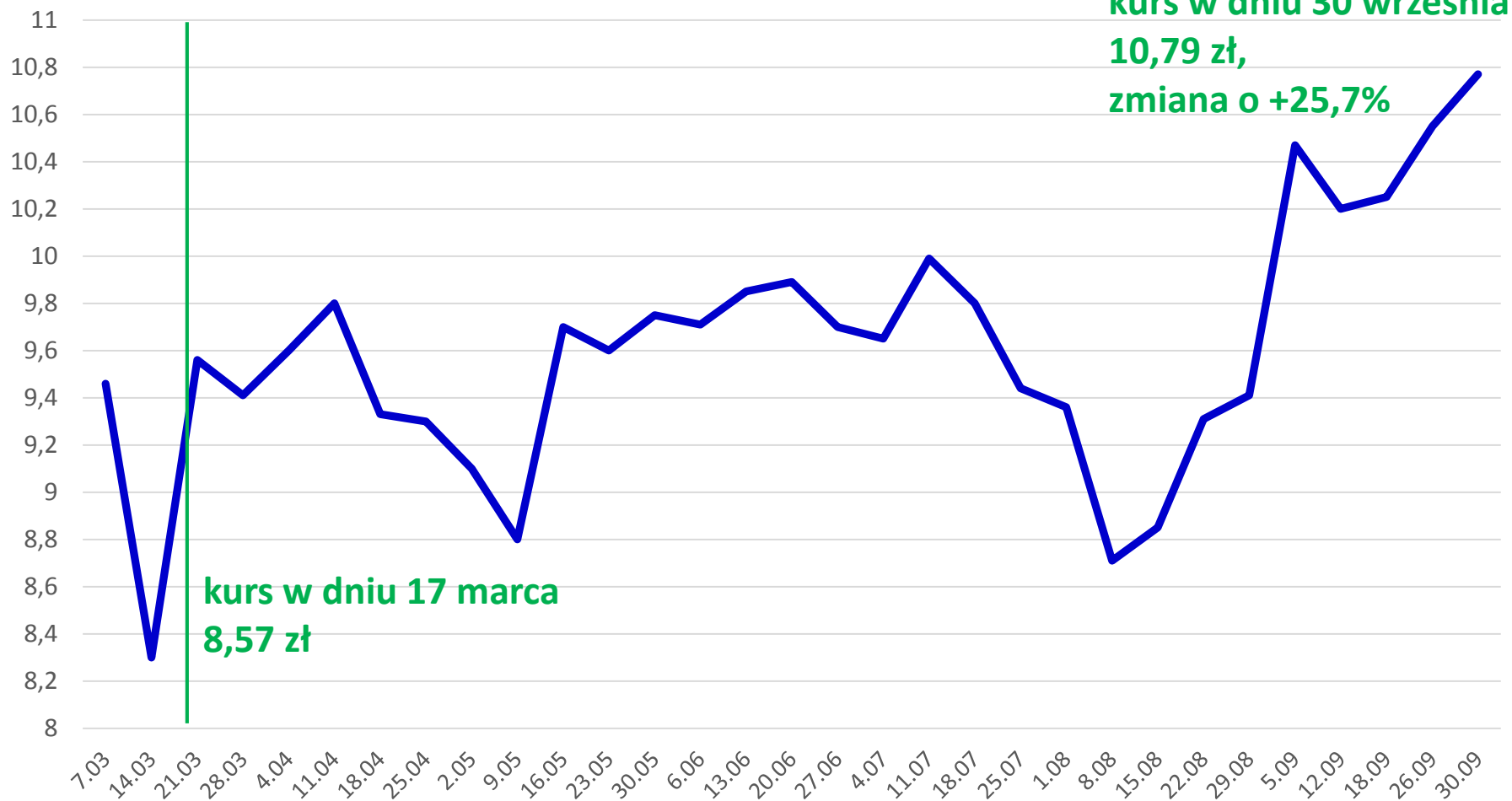


Kurs akcji MCI powyżej benchmark'ów



Dynamiczny wzrost kursu MCI w ostatnich miesiącach

Kurs akcji MCI od marca 2014 r.



Podtrzymanie prognozy inwestycji i exit'ów

- **podtrzymanie prognozy wartości inwestycji w 2014 r.* na poziomie co najmniej 305 mln zł**
 - ✓ **nowe inwestycje:** MCI.EuroVentures (Netia), Internet Ventures (Focus Telecom Polska, LepszaOferta.pl, Mybase.com), MCI.TechVentures (Travelata.ru) – **5 projektów inwestycyjnych**
 - ✓ **kolejne rundy finansowania:** MCI.TechVentures (Geewa, Windeln.de) – **2 projekty inwestycyjne**
 - ✓ **projekty inwestycyjne w toku:** 8 projektów inwestycyjnych

/na dzień 30.09.2014 r. w portfelu MCI znajdowały się **33 projekty inwestycyjne/**

- **podtrzymanie prognozy aktywa netto na akcję 16,50 zł na 2014 r.**
- **IPO Private Equity Managers SA – Spółka przygotowana na Q4 2014 r. lub Q1 2015 r.**
- **utrzymanie założenia co najmniej 100 mln zł wartości exit'ów (min. 10% AUM), przekroczenie założeń rocznych***
 - ✓ otrzymane dywidendy od ABC Data, Indeks i Netia w łącznej wartości 39 mln PLN
 - ✓ projekty exit'owe w fazie realizacji – łącznie przekraczające wartość 100 mln PLN

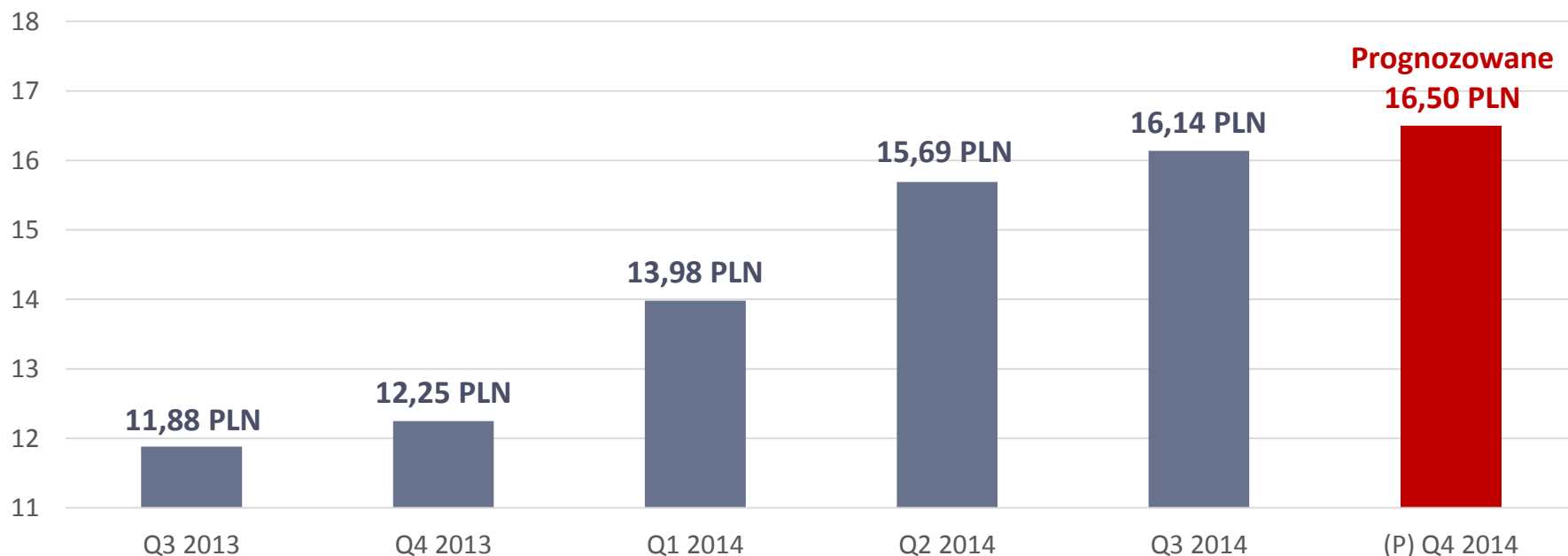
*rok biznesowy w Grupie MCI liczony jest od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego

Wartość aktywów netto na akcję w trendzie wzrostowym

WYNIKI FINANSOWE

- Aktywa netto na jedną akcję na 30.09.2014 wyniosły **16,1 PLN**
- Aktywa netto **1.008 mln PLN**
- **240,5 mln PLN** skonsolidowanego zysku netto za 9 miesięcy 2014 roku
- Suma bilansowa na poziomie **1.194 mln PLN**

Wykres wartości aktywów netto na akcję



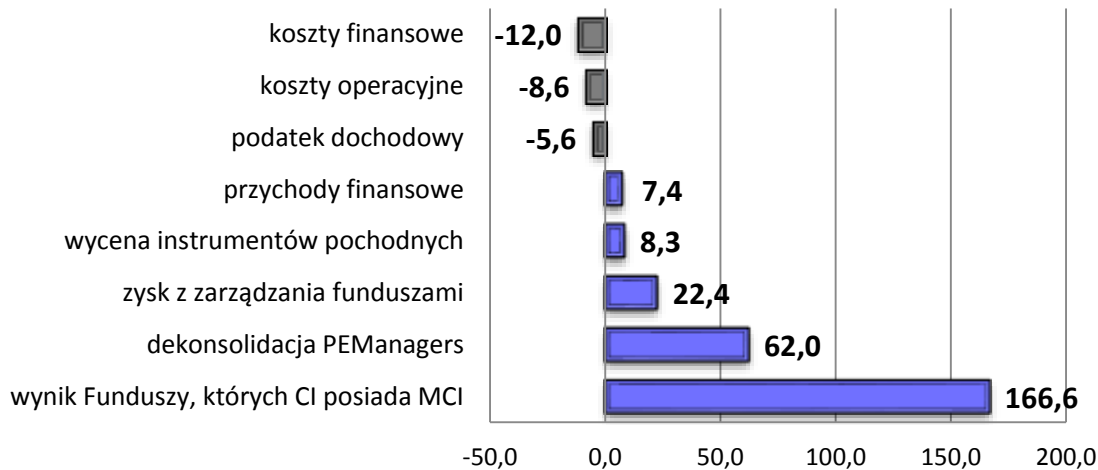
Skonsolidowany wynik netto 240,5 mln PLN IRR 23,8% po 3 kwartale

	Q3 2014
skonsolidowany wynik netto	240,5 mln PLN
skonsolidowana suma bilansowa	1.194 mln PLN
skonsolidowane aktywa netto	1.008 mln PLN
średnioroczny IRR netto od powstania (od 01.01.1999 r. do 30.09.2014 r.)	23,8%

	Q3 2014	Q3 2013	Zmiana r/r
kurs MCI	10,79 PLN	10,05 PLN	+7,4%
kapitalizacja	674 mln PLN	626 mln PLN	+7,5%
AUM	1.589 mln PLN	1.051 mln PLN	+51,2%
P/BV	0,67	0,88	-23,9%
dług/kapitału*	13,4%	12,4%	+8,0%
NAV/akcję	16,1	11,9	+35,3%

* Dług zewnętrzny - (obligacje i kredyty)

SKŁADNIKI WYNIKU MCI (mln PLN)

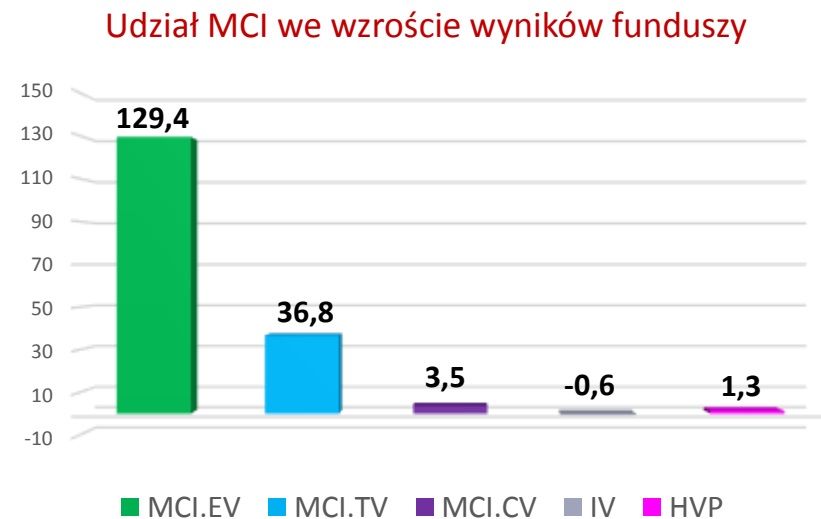
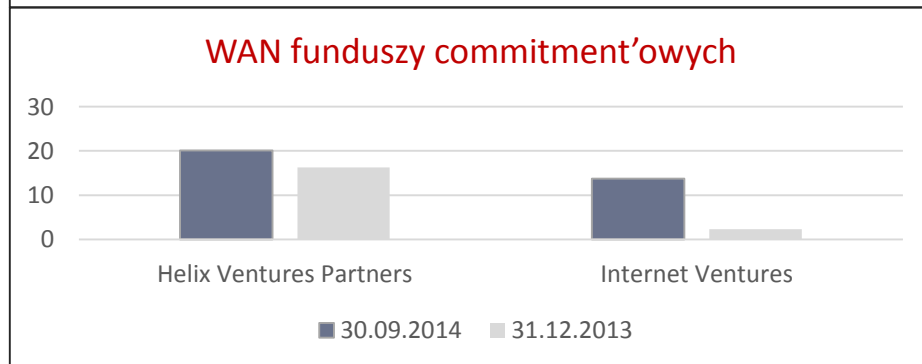
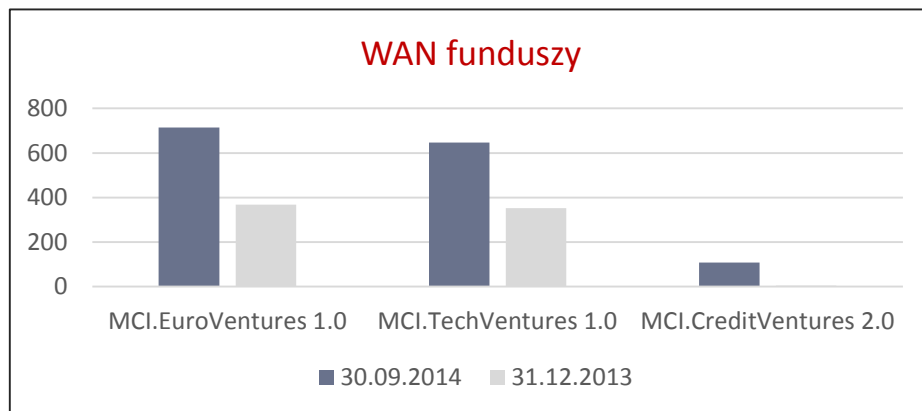


Czynniki wpływające na wynik po Q3 2014 r.:

- zysk na dekonsolidacji PEmanagers w wysokości 62 mln PLN
- wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych TV (Invia, Windeln, Frisco) i EV (ABC Data, Netia, PEmanagers, WP) o 166,6 mln PLN
- zysk z zarządzania aktywami zrealizowany przez PEmanagers do 30.06.2014 w wysokości 22,4 mln PLN

Wzrost wartości aktywów netto (WAN) Funduszy MCI

	Udział MCI	WAN (w mln PLN)			Składowe zmiany WAN w okresie (w mln PLN)				
	30.09.2014	30.09.2014	31.12.2013	zmiana WAN	nowe emisje	wykupy	zmiana wyceny	dywidendy	pozostałe
MCI.EV	99,31%	713,9	352,5	361,4	231,7	-	58,9	39	31,8
MCI.TV	77,46%	647,4	367,3	280,2	236,2	-5,3	62,9	-	-13,6
MCI.CV	100%	107,4	4,4	103	99,2	-	1,4	-	2,4
IV	57,3%	13,7	2,3	11,4	12,6	-	0,1	-	-1,3
HVP	50%	20,1	16,3	3,8	1,1	-	3,6	-	-0,9
SUMA	-	1 502,5	742,8	759,7	580,7	-5,3	126,9	39	18,3



Łączny wynik funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI, zrealizowany w ciągu 9 miesięcy 2014 wyniósł 170,4 mln PLN. Na wartość tą składają się przede wszystkim: wynik Funduszu MCI.EV (129,4 mln PLN co stanowi 76%) oraz wynik Funduszu MCI.TV (36,8 mln PLN co stanowi 21,6%).

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MCI

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Zysk brutto ze sprzedaży (zysk PEManagers)	22 442	11 941	10 501	87,9%
Zyski z inwestycji (wycena Funduszy)	166 636	174 462	- 7 826	- 4,5%
Zysk na dekonsolidacji PEManagers	61 992	-	61 992	-
Zysk na działalności operacyjnej	242 418	170 044	72 374	42,6%
Zysk przed opodatkowaniem	246 091	164 046	82 045	50,0%
Zysk netto	240 499	164 953	75 546	45,8%
Ilość akcji	62.447.000	62.447.000	-	-
Zysk na jedną akcję	3,85	2,65	1,2	45,3%
Rozwodniony zysk na jedną akcję	3,85	2,64	1,21	45,8%

Zwiększenie wyniku netto o 75,5 mln PLN głównie jako rezultat:

- wzrostu zysku z zarządzania aktywami Funduszy o 10,5 mln PLN
- wyniku zrealizowanego na dekonsolidacji PEManagers w wysokości 62 mln PLN
- nieznacznego spadku zysków z inwestycji w wysokości 7,8 mln PLN

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2014	31.12.2013	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Aktywa trwałe	1 031 295	759 547	271 748	35,8%
Aktywa obrotowe	162 723	186 970	- 24 247	- 13,0%
Aktywa razem	1 194 018	946 517	247 501	26,1%
Kapitały własne razem	1 007 904	763 476	244 428	32,0%
Zobowiązanie długoterminowe	134 418	85 026	49 392	58,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	51 696	98 015	- 46 319	- 47,3%
Pasywa razem	1 194 018	946 517	247 501	26,1%

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 240,5 mln PLN

Wybrane spółki z portfela MCI.TechVentures



Invia:

- przychody w Q3'14 r. wyniosły 68,5 mln EUR vs. 52,4 mln EUR w Q3'13 r., oznacza to realizację budżetu w wysokości 122% i wzrost rok do roku o 31%
- Invia umocniła swoją pozycję rynkową poprzez ogłoszenie wezwania na akcje TravelPlanet S.A.



Travelata:

- przychody w Q3'14 r. wyniosły 5,8 mln USD vs. 2,7 mln USD w Q3'13 r.
- planowana wartość przychodów w 2014 r. wzrośnie o ok. 270%



Windeln.de:

- rekordowe przychody netto ze sprzedaży w Q3'14 r., wzrost o ponad 100% w stosunku do Q3'13 r.
- we wrześniu Spółka zrealizowała dwucyfrowy miesięczny przychód netto ze sprzedaży (w mln euro)
- od początku roku baza aktywnych użytkowników wzrosła o blisko 50%.



BiotechVarsovia Pharma:

- sprzedaż praw do preparatu Femurin spółce Sequoia Sp. z o.o., zapłata składa się z dwóch części – bezgotówkowej (akcje Frisco) oraz gotówkowej dającej Spółce prawo do określonego % od przychodów ze sprzedaży produktów pod marką Femurin przez Sequoia



Geewa:

- finalizacja kolejnej rundy finansowania o wartości 4,2 mln USD, głównym inwestorem rundy był Springtide Ventures (fundusz inwestycyjny należący do grupy KKCG), w rundzie uczestniczył również fundusz MCI.TechVentures

Stopa zwrotu za ostatnie 6 m-cy: 8,8%; Stopa zwrotu za ostatnie 12 m-cy: 16,2%
Stopa zwrotu za ostatnie 3 lata: 66,2%
(liczone dla certyfikatów inwestycyjnych serii A-D)



ABC Data:

- zmiany w Zarządzie Spółki od 1.01.2015 r. w celu poprawy efektywności Spółki: Ilona Weiss na stanowisku Prezesa i Juliusz Niemotko na stanowisku Wiceprezesa
- publikacja wyników w dniu 10 listopada 2014 r.



Private Equity Managers:

- Spółka przygotowana do IPO w Q4 2014 r. lub Q1 2015 r.



Indeks:

- podtrzymanie dobrych wyników do końca Q3 2014 r. za sprawą wzrostu popytu wewnętrznego i kontraktu z Apple



Netia:

- nieudane wezwanie na akcje spółki przeprowadzone przez Vectra



Grupa Wirtualna Polska:

- rebranding Spółki i nowa kampania wizerunkowa
- przejęcia m.in. serwisów dobreprogramy.pl i sportowefakty.pl

Stopa zwrotu za ostatnie 6 m-cy: 18,4%; Stopa zwrotu za ostatnie 12 m-cy: 9,2%;
Stopa zwrotu za ostatnie 3 lata: 105,4%
(liczone dla certyfikatów inwestycyjnych serii A-D)

Hossa na rynku spółek internetowych

- „Przemysł internetowy” osiągnął znaczący udział w PKB wielu największych i najbardziej liczących się gospodarkach świata: największy w Wielkiej Brytanii – 8,3%, Korei 7,3%, Chin 5,5%, Japonii i USA po 4,7%, UE – średnio 3,8%.
- O znaczeniu tzw. cyfrowej gospodarki świadczy też wzrost wycen spółek z branży nowych technologii.
- Ostatnie IPO z udziałem Alibaby (21,8 mld USD pozyskanego kapitału i kapitalizacja ponad 200 mld USD), Zalando (ponad 600 mln EUR pozyskanego kapitału) i inkubatora spółek internetowych Rocket Internet (1,6 mld EUR pozyskanego kapitału i największe od dekady technologiczne IPO w Niemczech) pokazują, że rynek internetowy wszedł w okres dynamicznego wzrostu.



Everesty 2014 – 27 listopada, Stadion Narodowy

Everest Gala to jedyna konferencja poświęcona digitalizacji oraz branży private equity/venture capital w Polsce, skupiając ponad 300 high-profile przedsiębiorców, CEOs, CFOs, Członków Zarządów oraz top management kluczowych banków, publicznych i prywatnych instytucji finansowych, przedstawicieli funduszy inwestycyjnych, mediów branżowych oraz rządu z Polski i Europy.

Z roku na rok Everesty przyciągają coraz więcej znamienitych prelegentów i gości. W minionych latach gościliśmy m.in. Sebastian Siemiatkowski (Klarna.com), Piotr Czarnecki (Raiffeisen Polbank Poland), Thor Bjorgolfsson (Novator), Luis Amaral (Eurocash), Nenad Marovac (DN Capital), Dominic Lester (Jefferies), Burckhardt Bonello (Found Fair Ventures Ltd.), Rupesh Chatwani (EBRD), Marcin Hejka (Intel Capital).

W skład tegorocznej tematyki chat'ów oraz paneli dyskusyjnych wchodzi, m.in.: przedsiębiorcy technologiczni o krajach Europy Wschodzącej w stronę globalizacji, przyszłość e-commerce, kolejnych 25 latach w branży mediów cyfrowych oraz całej cyfrowej gospodarki.



W tym roku wśród prelegentów znaleźli się m.in.: Michał Sołowow („Przedsiębiorca 25-lecia”), Adam Niewiński (Xelion), Rafał Brzoska (Integer), Łukasz Gadowski (Team Europe), Philippe Botteri (Accel Partners), Fausto Boni (360 Capital Partners), Bakhrom Ibragimov (EBRD Ventures), Sansju Vaswani (International Finance Corporation), Łukasz Wejchert (Dirlango), Jacek Świdorski (Grupa WPO, Aster Papazyan (PayU), Krzysztof Krawczyk (Innova Capital) oraz Dr. Krzysztof Rosiński (Getin Noble Bank).

Zastrzeżenia

- 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