

Wyniki GK MCI Q1 2013 r.



15 maja 2013

Podsumowanie Q1 2013

Podsumowanie Q1 2013

Najważniejsze wydarzenia

Nowe inwestycje / exit'y

- podpisanie nowej inwestycji w turecką spółkę giełdową Indeks (planowane zamknięcie 2Q 2013)
- zaawansowane rozmowy dot. nowych inwestycji w funduszu TechVentures
- budowa pipeline w funduszach EuroVentures, InternetVentures i Helix Ventures Partners, CreditVentures

Spółki portfelowe

- **ABC Data**
 - ogłoszenie prognozy na rok 2013 (2013 – 4,17 mld przychody, 70,7 mln EBITDA vs. 2012 3,7 mld przychody, 58,8 mln EBITDA)
 - zapowiedź wypłaty dywidendy w kwocie ok. 30 mln (ok. 19 mln do MCI)
- **Invia.cz** – uruchomienie nowej wersji portalu biletów lotniczych Aero.pl, rozwój działalności w Rosji
- **Geewa** – premiera wersji mobilnej Pool Live Tour na iOS

Fundraising

- **Emisja obligacji zwykłych** do inwestorów instytucjonalnych – 36 mln PLN
- **PEM SA** - na koniec roku 2013 szacowana wartość aktywów pod zarządzaniem **1 mld zł**

Wyniki Q1 2013

Wyniki GK MCI za Q1 2013

w mln PLN	Q1 2013
skonsolidowany wynik netto MCI	9,9
suma aktywów skonsolidowanych	786,6
suma skonsolidowanych aktywów netto	582,1
IRR netto od powstania	18%

W 1 kwartale 2013 roku wpływ na wynik GK MCI miał głównie wzrost wartości akcji ABC Data SA (z 2,08 zł na 2,24 zł na koniec 1Q 2013) oraz kilkuprocentowy wzrost wartości certyfikatów funduszu MCI.TechVentures.


Wskaźniki

	Q1 2013	Q1 2012	Zmiana r/r
kurs MCI	6,65 PLN	4,98 PLN	33,5%
kapitalizacja	415 mln PLN	310,5 mln PLN	33,5%
AUM	838 mln PLN	805,2 mln PLN	4%
P/BV	0,71	0,58	22%
dług/kapitały*	11%	16%	-31%

* Dług – zewnętrzny (obligacje i kredyty)

Działalność inwestycyjna MCI

Fundusz MCI.EuroVentures FIZ na Q1 2013

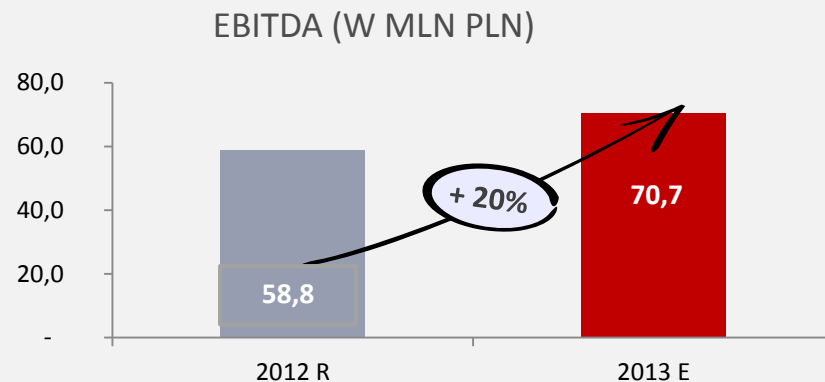
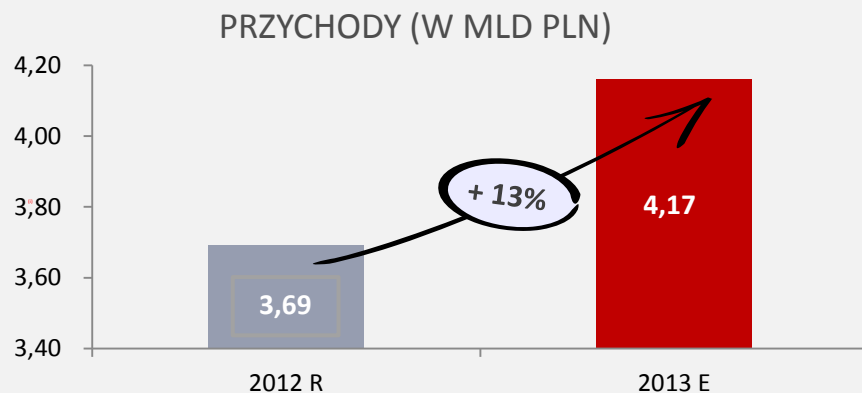
PORTFEL		
aktywo	wycena na 31/12/2012 w mln PLN	udział w aktywach funduszu
 ABC DATA	162,9	68%
PEM SA	92,2	
Gotówka / kredyty	-29,3	
AKTYWA ŁĄCZNIE	238,3 mln	100%

PLANY INWESTYCYJNE
<p>Jedna, duża inwestycja w Indeks / pierwsza inwestycja w Turcji</p> <ul style="list-style-type: none"> • strategia funduszu zakłada inwestycje buy'outowe – stabilizujące wartość portfela MCI • Indeks jest spółką dywidendowa oraz posiada duży potencjał wzrostu wartości w wyniku wyjątkowo szybkiego rozwoju rynku tureckiego • Planowane zamknięcie w 1 pół. 2013.
PORTFEL / ISTOTNE ZDARZENIA
<p>PEM – ostateczne wydzielenie z GK MCI / w planach wylistowanie w 2014 roku</p> <p>ABC Data – oczekiwany wpływ dywidendy w 2013 roku ok. 19 mln zł, ambitna prognoza na 2013 r., duży wzrost wartości w 2013 roku – doceniona przez rynek.</p>

WYNIKI
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wartość aktywów netto na koniec 1Q 2013 wyniosła 249,7 m ▪ Wzrost wartości certyfikatów o 5% w ciągu 1Q 2013

ABC Data – prognoza, dywidenda, strategia

PROGNOZA na 2013 ROK (po audycie)



DYWIDENDA






Zarząd ABC Data poinformował w raporcie bieżącym z dn. 8 maja 2013 roku o planie rekomendacji walnemu zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2012 roku w kwocie blisko **30 mln zł (24 grosze na akcję)**, z czego fundusz MCI otrzyma ok. **19 mln zł**.

STRATEGIA

- Rozwój platformy mobilnej BiznesLink (85% zamówień realizowanych online)
- Wzrost Eksport: Q1'13 vs. Q1'12 o ponad 600% (eksport realizowany z wyższymi marżami niż w PL)
- Rozwój wysokomarżowej własnej marki Colorovo oraz optymalizacja i rozwój oferty produktów i usług

Fundusz MCI.TechVentures FIŻ na Q1 2013

PORTFEL TOP 5 (*)

aktywo	wycena na 31/12/2012 (mln PLN)	udział w aktywach funduszu
 IN VIA	92,3	31%
 KUPI VIP.RU	57,6	20%
 morele.net	34,8	12%
 qeowa	21,3	7%
 naviexpert <small>Nawigacja GPS w telefonie</small>	6,8	2%
inne	81,4	28%
AKTYWA ŁĄCZNIE	294,2	100%

* Bez Windeln, Windeln kupiony w 2013

PORTFEL / ISTOTNE ZDARZENIA

Invia.cz

- silny dwucyfrowy wzrost wyników (ponad budżet); wysoka dodatnia EBITDA
- uruchomienie nowej wersji portalu biletów lotniczych Aero.pl

Windeln.de (nabycie w 1Q 2013)

- potrojenie przychodów brutto w Q1 2013 vs Q1 2012
- ponad 65% zamówień w Q1 od powracających klientów
- finalizacja uruchomienia sklepu internetowego oferującego sprzedaż artykułów dziecięcych dla klientów z Polski

KupiVip.ru




- wzrost średniej wartości koszyka o ponad 15% w Q1'13 vs Q1'12
- wzrost bazy użytkowników do ok. 12 mln użytkowników
- wzrost liczby akcji sprzedażowych o ok. 50% w Q1'13 vs Q1'12
- w związku z korzystnymi rozwiązaniami podatkowymi i celnymi w Rosji na import towarów do łącznej wartości 1000 EUR/rok, spółka uruchomiła procesy operacyjne i logistyczne służące wykorzystaniu zwolnień podatkowych do rozwoju zagranicznego zaopatrzenia w artykuły modowe i ich sprzedaży w modelu klubów zakupowych przez zagraniczne oddziały

PLANY INWESTYCYJNE

Zgodnie z przyjętą strategią inwestycyjną analizujemy szereg projektów z obszarów e-commerce (e-travel, e-fashion), gaming oraz aplikacji mobilnych na rynku krajowym oraz zagranicznych (CEE, Europa Zachodnia, Turcja).

Fundusz Helix Ventures Partners FIZ i MCI.InternetVentures FIZ na Q1 2013

WYBRANE INWESTYCJE FUNDUSZ HVP

aktywo	wycena na 31/12/2012 (mln PLN)	udział w aktywach funduszu
 supermarket online	4,7*	27%
	3,7	21%
	1	6%
inne	8,2	46%
AKTYWA ŁĄCZNIE	17,6	100%

PORTFEL / ISTOTNE ZDARZENIA

Frisco.pl (* pozostała inwestycja w TechVentures)

- wzrost przychodów o ok. 55% w Q1'13 vs. Q1'12

eBroker.pl

- wzrost przychodów o ok. 100% w Q1'13 vs. Q1'12
- wysoki wzrost EBITDA w Q1'13 vs. Q1'12

CloudPlanet

- od 2 maja 2013 rozpoczęcie strategicznej współpracy z PKO BP przy dystrybucji szybkafaktura.pl do klientów MŚP banku

MCI.InternetVentures FIZ

Fundusz prowadzi obecnie rozmowy (na dalszym etapie) z 10 projektami z kategorii Internet / technologie komunikacyjne / mobilne (ICT), elektronika oraz oprogramowania.

Wzrostowy trend w szeroko rozumianym sektorze technologicznym, skłania MCI do analizy kolejnych, atrakcyjnych przedsięwzięć na wczesnym etapie rozwoju (early growth) oraz wzrostu (growth) z branży cloud computing, cyfrowe media, oraz projektów z obszaru technologie mobilne i bezprzewodowe (B2C) z potencjałem na sukces na rynku polskim oraz na rynkach CEE / europejskim / globalnym, w tym projektów/firm z zagranicy planujących wejście na rynek polski oraz rozwój w regionie CEE.

Aktualna wartość portfela: 3,4 mln zł (Kompan.pl)

Fundusz MCI.CreditVentures FIZ na Q1 2013

INWESTYCJE BIEŻĄCE

ImmoPlanet ok 50% aktywów

- luksusowe apartamenty pod wynajem
- prestiżowe rezydencje mieszkaniowe
- atrakcyjne grunty w miejscowościach turystycznych

Aktywa finansowe

- papiery wartościowe oraz instrumenty dłużne
- ekwiwalenty śr. pieniężnych

STRATEGIA INWESTYCYJNA – INWESTYCJE MEZZANINE

Konwersja aktywów – stopniowa zamiana aktywów nieruchomościowych na instrumenty dłużne typu:

- mezzanine dla funduszy private equity
- high yield bonds dla inwestorów prywatnych
- obligacje dla FIZ/ FIO

WYNIKI

- wartość aktywów netto na koniec 1Q 2013 54,7 mln PLN
- IRR 11,96%

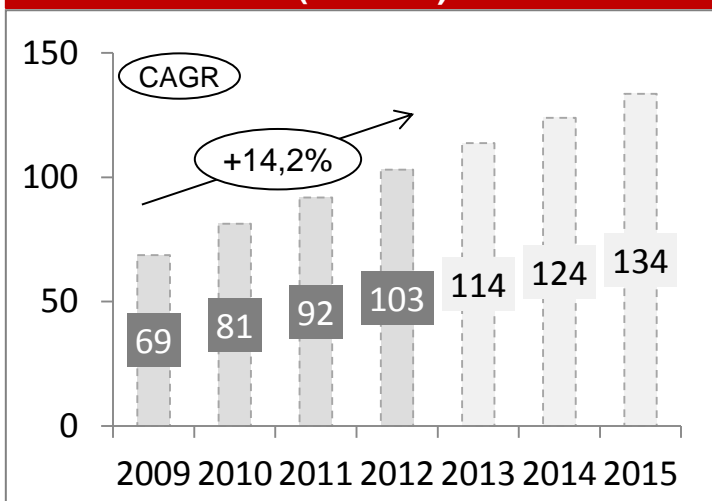
GK MCI – prognoza na 1H 2013

WYNIK NETTO MCI NA KONIEC 1H 2013r. - ok. 90 mln PLN

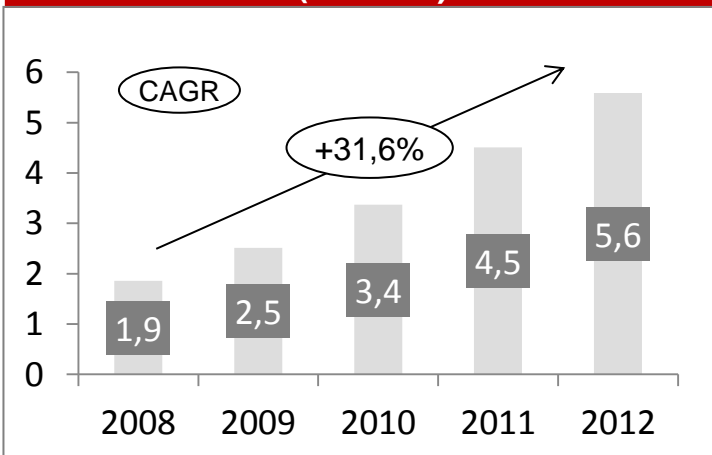
Trendy w e-commerce

Boom na rynku polskim – 2x szybszy wzrost niż rynku EU

Rynek e-commerce w Europie (w mld €)¹



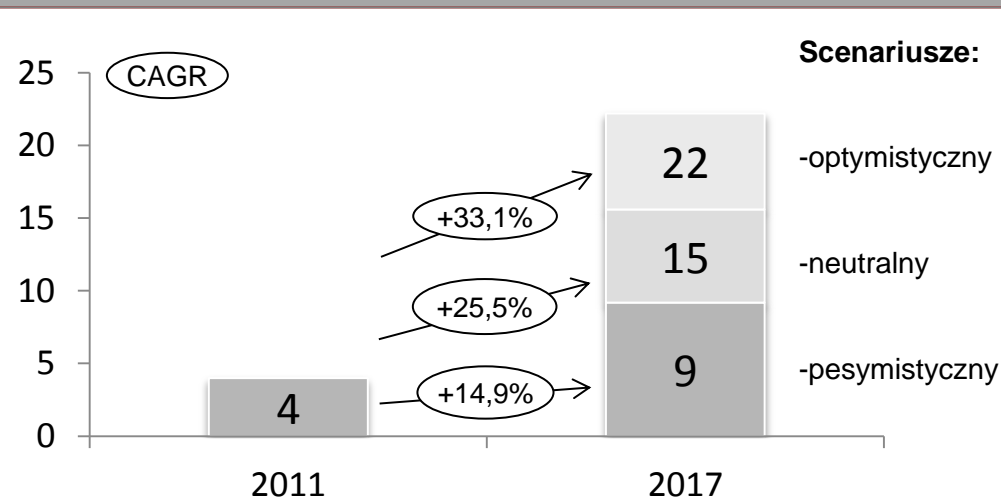
Rynek e-commerce w Polsce (w mld €)²



Komentarz³

- Zakupy on-line w Polsce stanowią ok. 3% wartości ogółu handlu
- W najbardziej rozwiniętych krajach wskaźnik ten osiągnął w 2012 wartości 3-5x większe (Korea Południowa – 15%, USA – 10%, W. Brytania – 10%, Japonia – 9%, Francja – 5%, Niemcy – 5%)
- W okresie najbliższych 3-5 lat w przypadku utrzymania wysokiej dynamiki na rynku polskim możliwe będzie dojście do poziomu średniej UE

Projekcja wzrostu rynku e-commerce w Polsce (w mld €)⁴



Wzrost szacowany jest na podstawie 2 czynników:

- wzrost liczby klientów e-commerce
- wzrost wartości zakupów (2011: przeciętna roczna wartość koszyka zakupowego w PL wynosiła 450 EUR vs. 1386 EUR na 8 głównych rynkach e-commerce w EU⁵)

1. Źródło: Forrester Research. / 2. Źródło: Centre for Retail Research, publikacje PMR. / 3. Źródło: Raport IAB Poland Internet 2011 / 4. Źródła: Eurostat, Bank Światowy, Internet Standard, E-Handel Polska. / 5. Niemcy, Francja, W. Brytania, Hiszpania, Szwecja, Dania, Norwegia.

Płynność i rozwój fundraising'u

MCI

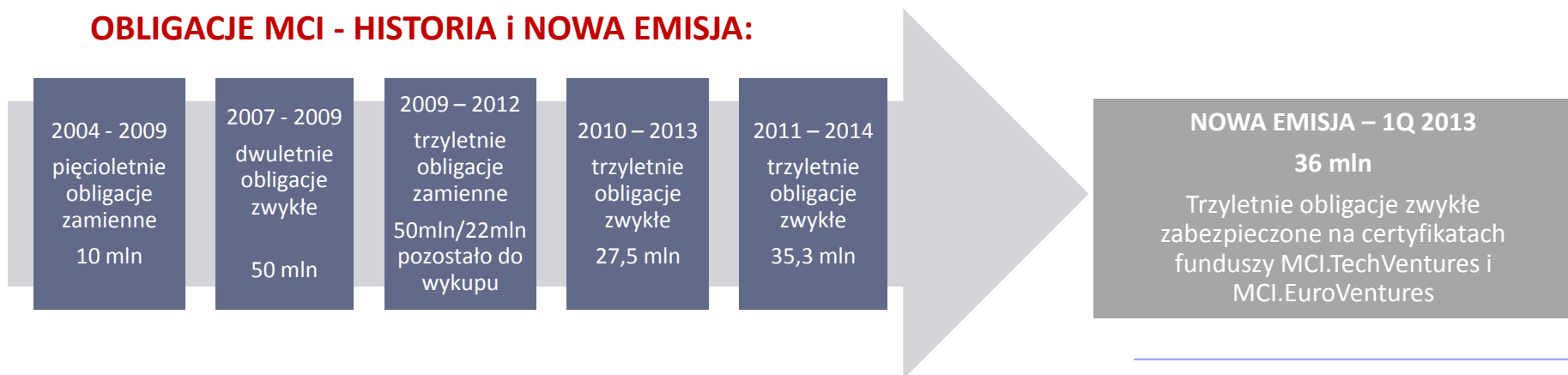
Obligacje MCI

GRUPA MCI POSIADA PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCĄ GOTÓWKOWĄ I DOSTĘPNE PROMESY KREDYTOWE W OGÓLNEJ KWOCIE OK. 200 MLN PLN + OK. 50 MLN PLN commitment KFK do funduszy MCI

Grupa MCI skutecznie gromadzi kapitał na dalsze inwestycje. W wyniku zamknięcia prywatnej emisji obligacji serii H1 pozyskano 36 mln zł.

Po raz pierwszy w historii w dłużne papiery MCI zainwestowały banki. Obligacje zostały nabyte przez blisko 10 inwestorów finansowych, wśród których przeważały polskie TFI. Obligacje są przedmiotem obrotu na rynku Catalyst.

OBLIGACJE MCI - HISTORIA I NOWA EMISJA:

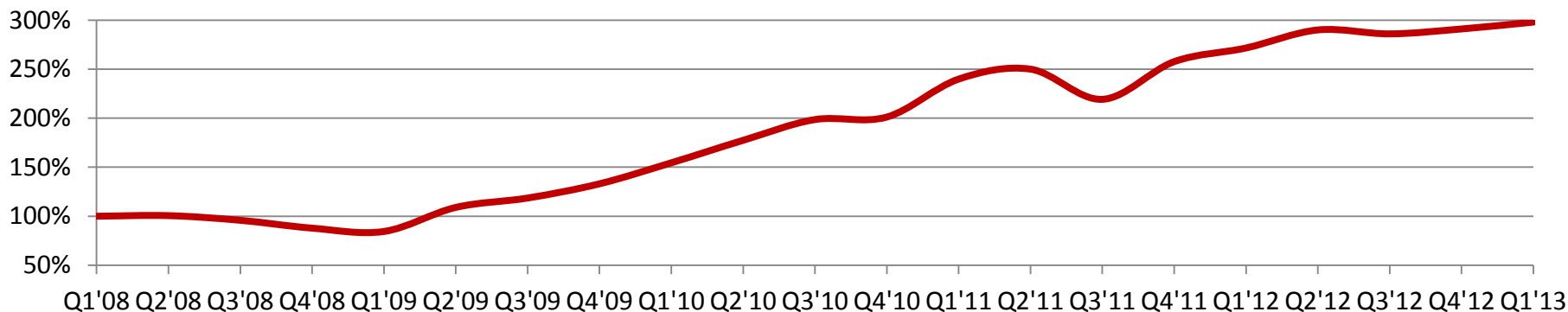


Emisje certyfikatów inwestycyjnych w funduszu MCI.TechVentures FIZ

- Regularne emisje certyfikatów przeprowadzane są od 2010 r.
- W 2012 inwestorzy prywatni powierzyli nam kilkadziesiąt mln zł, a w 2013 jest to już dwucyfrowa kwota w mln zł.
- Gromadzone środki pożyczkowe są na dofinansowywanie spółek z portfela funduszu MCI.TechVentures FIZ oraz stanowią kapitał inwestycyjny w realizacji nowych projektów inwestycyjnych funduszu MCI.TechVentures FIZ.
- Czołowe spółki funduszu:



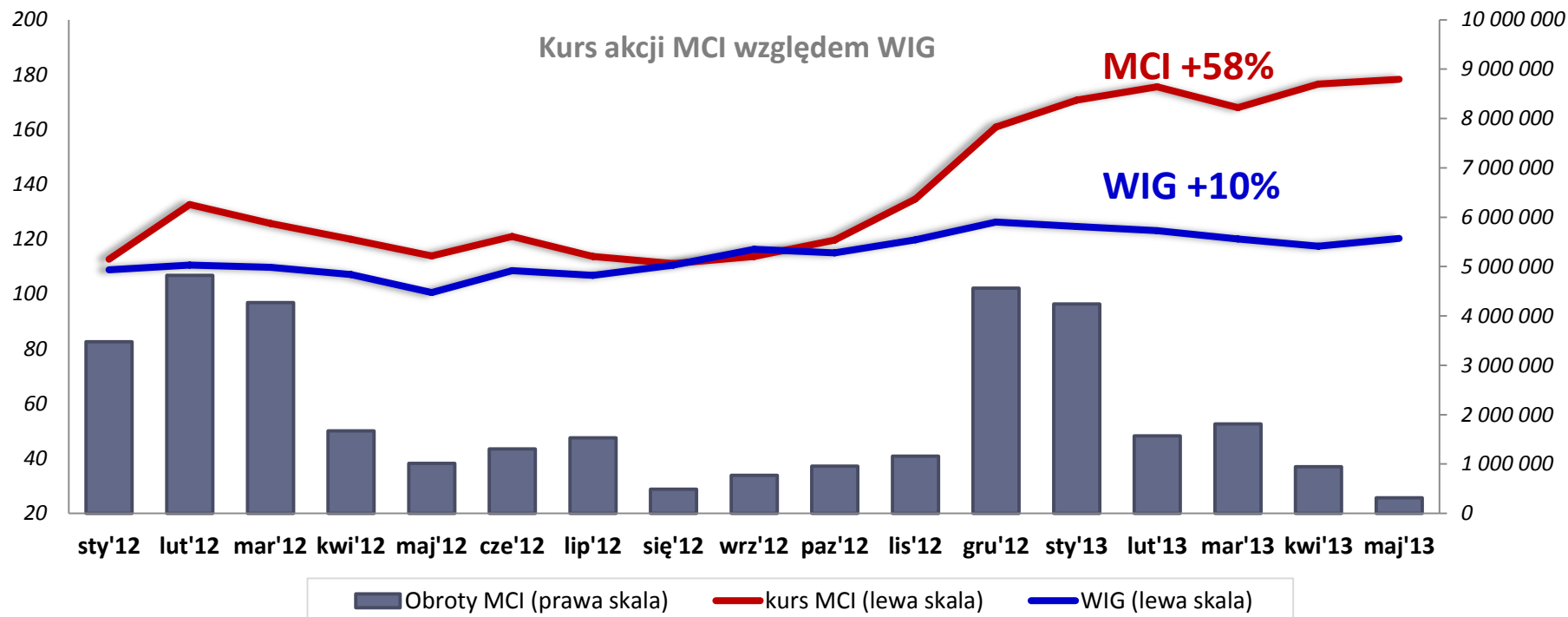
Wartość certyfikatów MCI.TechVentures FIZ serii A-E od pierwszej wyceny



Nasi dystrybutorzy:



MCI na GPW – kurs akcji



- ❑ Wśród polskich funduszy VC/PE MCI posiada największy portfel inwestycyjny w sektorze consumer Internet w CEE - obecnie najbardziej atrakcyjnego sektora rynku inwestycyjnego. MCI jest ponadto jedynym funduszem PE/VC notowanym na GPW.
- ❑ Stopa zwrotu z inwestycji w akcje MCI wyniosła w 2012 r. 58%, podczas gdy dla WIG 10% ale kurs kształtuje się nadal z dyskontem do NAV (obecnie ok. 25%)

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