



mci.
PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

Prezentacja wynikowa H1 2019

Warszawa, 6 września 2019 r.



Spis treści

- 1) Podsumowanie I półrocza – executive summary – business and strategy update
- 2) Sprawozdanie finansowe MCI Capital
- 3) Sprawozdanie finansowe Private Equity Managers
- 4) Wyniki zarządzanych Funduszy Inwestycyjnych
- 5) Prezentacje spółek portfelowych:
 1. Answear.com
 2. Frisco.pl
- 6) Załączniki – szczegółowe dane finansowe MCI oraz PEM

1. Executive summary – business and strategy update

Otoczenie rynkowe

- Polska i gospodarka jak i cały region CEE cały czas wyróżniają się na tle Europy
- Ankieta Blackrock wśród 230 klientów instytucjonalnych: „Institutional investors continue to embrace illiquid assets” Private Equity sektor największy wygranym

Exits

- 2018: Kolejny udany okres pod względem sprzedaży aktywów Fundusze MCI odpowiadały za 15% wartości exitów w regionie CEE wśród funduszy VC/PE
- 2019: Zakończone projekty: Dotpay/eCard (255M PLN), ABC Data (142M PLN)
Otwarte procesy: ATM w MCI.EV, analiza projektów w ramach MCI.TV.

Nowe inwestycje

- Koncentracja na digital buyout / 25-100M Euro Equity Ticket, 50-250M Euro Enterprise Value

Obniżanie zadłużenia i buyback

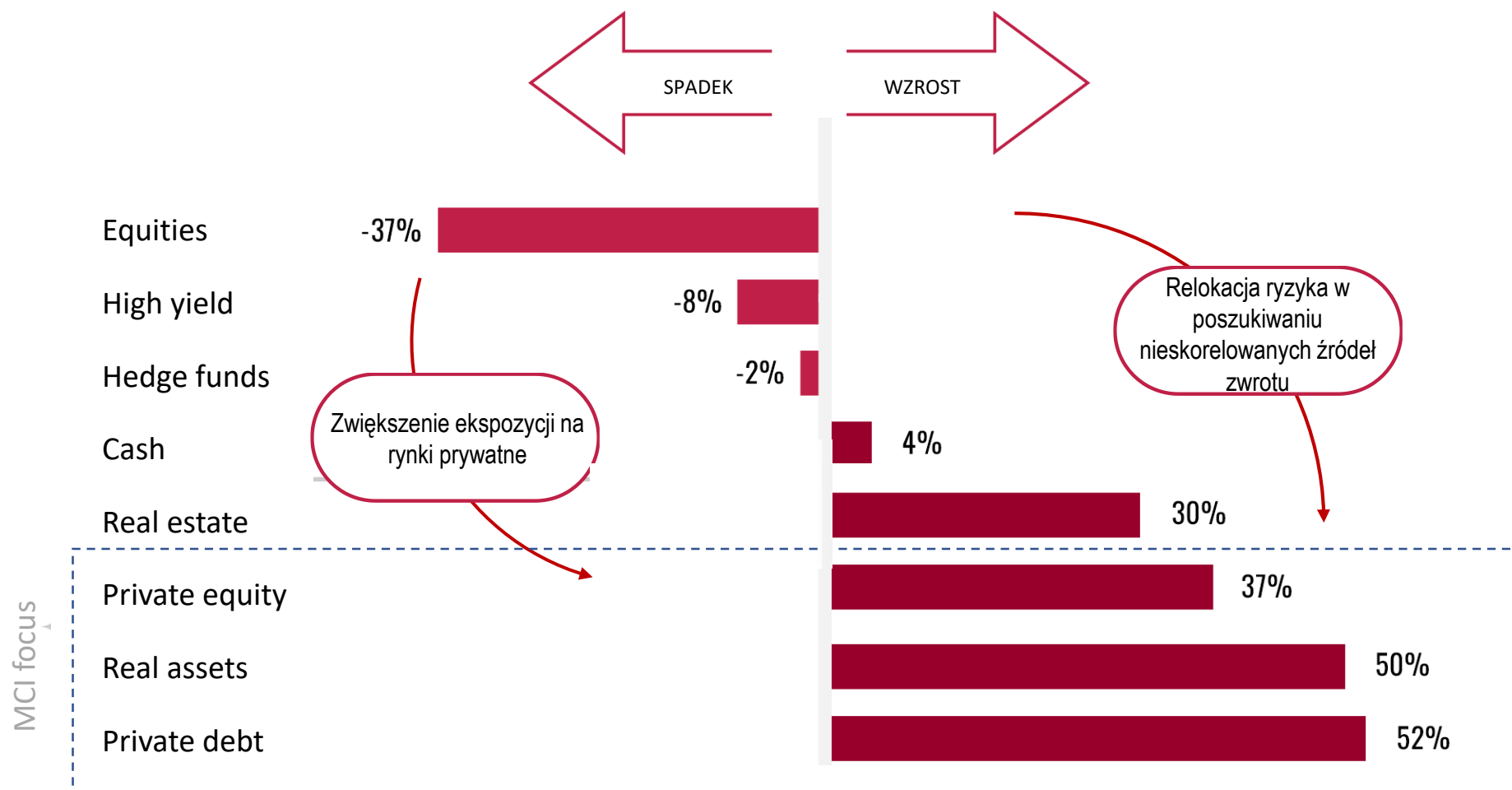
- Systematyczne zmniejszanie poziomu zadłużenia – spłata obligacji na kwotę 54,5 mln PLN w czerwcu 2019
- Udany buyback w MCI Capital S.A. na kwotę 30 mln PLN w ramach programu opiewającego na 50 mln PLN zaakceptowanego przez NWZA - Spółka zakupiła 5,67% akcji własnych

Cele na H2 2019

- Możliwe nowe inwestycje i budowa pipeline na 2020. Kontynuacja exitów z portfela – analizowane 2-4 transakcje sprzedaży w 2H.
- Wsparcie zmian w statucie funduszu MCI.TechVentures
- Kontynuacja dialogu z inwestorami krajowymi
- Kontynuacja fundraisingu międzynarodowego

1. Inwestorzy instytucjonalni zwiększają zaangażowanie w aktywa z ograniczoną płynnością

Przewidywane zmiany w alokacji aktywów dla inwestorów instytucjonalnych w 2019 r., reprezentujących ponad 7 bilionów USD w AuM



1. Digital Private Equity – coraz więcej funduszy PE obecnych w regionie angażuje się w inwestycje w gospodarce cyfrowej



KLUCZOWE TRANSAKCJE DIGITAL PRIVATE EQUITY W REGIONIE CEE Z OSTATNICH KWARTAŁÓW

Vitruvian	Bitdefender
Apax	Baltic Classifieds
General Atl.	Kiwi.com
MidEuropa	invite
MCI	IAI
Cinven	RTB House*
Innova	CS Group*

Pomimo, iż skumulowana wartość wymienionych inwestycji (EV) szacowana jest na ok. 2 mld EUR, jest i tak istotnie mniejsza niż transakcja zakupu Allegro przez Cinven, Permira, MEP w 2016 roku (ok. 3 mld EUR)

*Brak oficjalnych danych co do kwot inwestycji i wartości spółki

2. Podstawowe dane finansowe H1 2019 MCI Capital



mci.
PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

↘ 2 413

mln PLN

Aktywa funduszy

↘ 2 027

mln PLN

Wartość aktywów
netto funduszy

↘ 1 438

mln PLN

Wartość CI
w bilansie MCI

↗ 1 203

mln PLN

Wartość aktywów
netto (NAV) MCI

↘ 25

mln PLN

Zysk z inwestycji

↘ 15

mln PLN

Zysk netto

↗ 22,74

PLN

Aktywa netto na akcję

↘ 13%

Dług Netto/Aktywa

PROGRAM SKUPU AKCJI WŁASNYCH

- W lipcu i sierpniu 2019 r. MCI przeprowadziła skup akcji własnych
- **Spółka skupiła akcje stanowiące 5,67% kapitału zakładowego** i głosów na Walnym Zgromadzeniu
- Na skup przeznaczono 30 mln PLN (w ramach upoważnienia udzielonego przez NWZ do 50 mln PLN)
- Umorzenie skupionych akcji własnych nastąpi w IV kwartale 2019 r.
- Wpływ umorzenia akcji na NAV/S – **wzrost NAV na akcję o 0,76 PLN**
 - ✓ NAV/S przed umorzeniem akcji własnych: 22,74 PLN
 - ✓ NAV/S po umorzeniu akcji własnych: 23,50 PLN*

HISTORYCZNIE SKUP AKCJI WŁASNYCH MCI PRZEDSTAWIAŁ SIĘ NASTĘPUJĄCO (ŚRODKI PRZEZNACZONE NA SKUP):

- **Lipiec 2011 – Styczeń 2012:** 1.837.405 szt. akcji; łączna wartość skupu **9 mln PLN**
 - **Rok 2016:** 3.027.421 szt. akcji; łączna wartość skupu **30 mln PLN**
 - **Rok 2017:** 5.899.084 szt. akcji; łączna wartość skupu **58 mln PLN**
-
- **Rok 2019:** 3.000.000 szt. akcji; łączna wartość skupu **30 mln PLN**



~ 130 mln PLN

* Kalkulacja uwzględnia inne parametry wpływające na NAV na akcję na poziomie z 30.06.2019

3. Podstawowe dane finansowe H1 2019 Private Equity Managers

2 413

mln PLN



Aktywa funduszy

2 027

mln PLN

Wartość aktywów
netto funduszy**5**

mln PLN



Zysk brutto

52

mln PLN

Nowe inwestycje

25

mln PLN

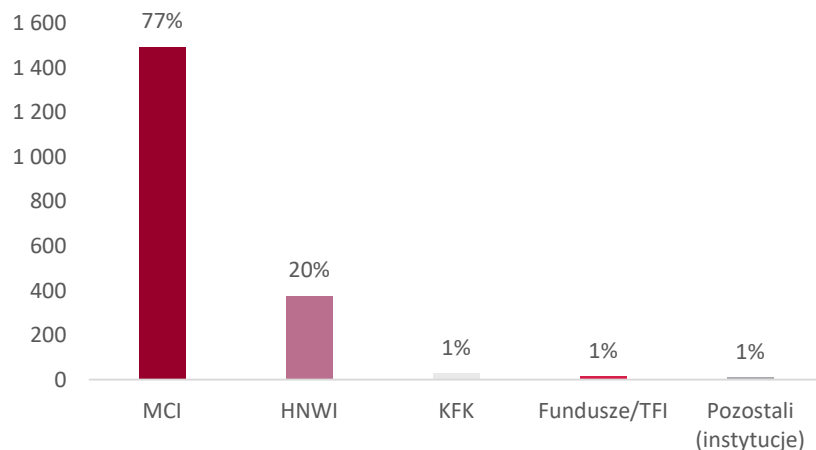


Przychody z zarządzania

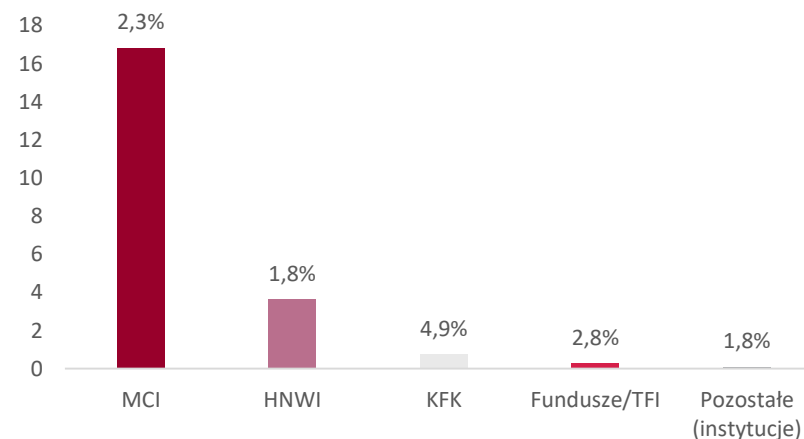
23,8%Net IRR EV
LTM**-8,0%**Net IRR TV
LTM**5,7%**Net IRR CV
LTM

3. Podstawowe dane finansowe H1 2019 Private Equity Managers

Wartość aktywów netto podlegająca opłacie za zarządzanie (mln PLN) oraz udział (%) według grup uczestników

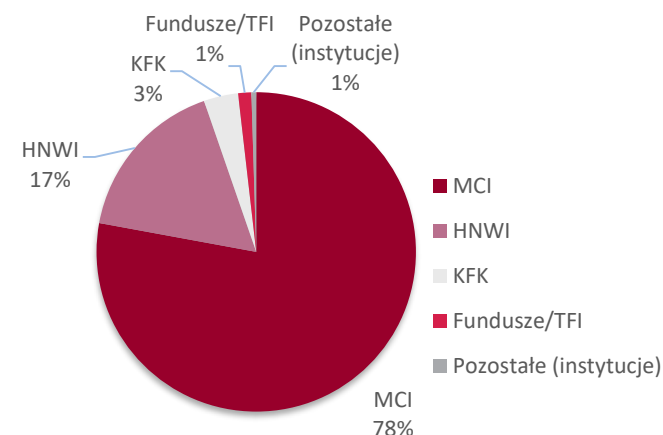


Marża nominalna obejmująca wynagrodzenie zmienne (mln PLN) oraz procentowa (%) według grup uczestników



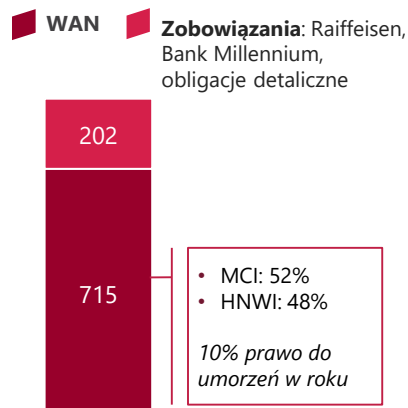
MCI zapewnia około 77% zarządzanych aktywów i ok. 78% marży co determinuje stabilność obecnych wyników grupy PEM SA mimo trudnej sytuacji rynkowej w Polsce.

Udział w marży poszczególnych grup uczestników



	CV	EV	TV
Marża/WAN w skali roku (z wynagrodzeniem zmiennym)	2,1%	1,9%	2,4%
- MCI	2,1%	1,9%	3,0%
- HNWI	1,5%	2,0%	1,8%
- Fundusze/TFI	2,8%	n/a	2,0%
- Pozostałe (instytucje)	2,1%	n/a	1,7%

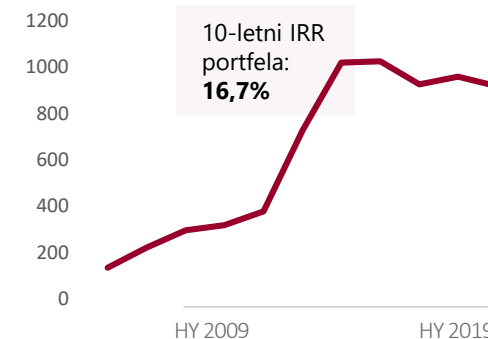
Wartość aktywów brutto (917 PLN M)



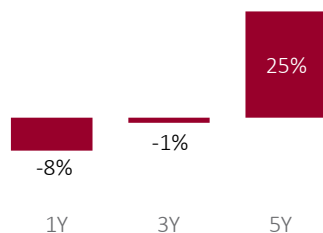
Portfel (PLN M) na HY 2019

	KRAJ	MODEL / OBSZAR	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	CZĘŚCIOWE WYJŚCIE	WARTOŚĆ
Morele/Pigu	PL / LT	eCommerce	69		197
Gett	IL	Marketplace	144		201
Answear	PL	eCommerce	46		118
Frisco	PL	eCommerce	44		84
KupiVIP	RU	eCommerce	96		40
Tatilbudur	TR	Marketplace	48		47
Travelata	RU	Marketplace	27		48
Marketinvoice	UK	Fintech	32		36
Telematics	PL	Fintech	4	40	25
Azimo	UK / PL	Fintech	27		32
AsGoodAsNew	DE	eCommerce	20		29
Windeln.de	DE	eCommerce	80	32	4
Gamedesire	DE	Gry online	26		0
Geewa	PL	Gry online	15		24

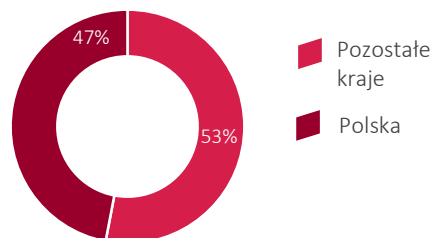
Wartość aktywów brutto HY'09-HY'19 (PLN M)



Stopy zwrotu (%), seria A



Geograficzny podział portfela

KLUCZOWE WYJŚCIA,
OSTATNIE 6 LAT

wyjścia na poziomie prawie PLN 700M

iZettle

Inwestycja: 2015
Wyjście: 2018
CoC: 3.6x
IRR: 70%
Wartość wyjścia: PLN 165M

invia

Inwestycja: 2008
Wyjście: 2016
CoC: 11x primary, 3.5x secondary
IRR: 46%
Wartość wyjścia: PLN 270M

MALL.CZ

Inwestycja: 2010
Wyjście: 2012
CoC: 4.1x
IRR: 174%
Wartość wyjścia: PLN 162M

naviexpert

Inwestycja: 2007
Rekapitalizacja: 2017
CoC: 17.8x
IRR: 37%

windeln.de
alles für mein Baby

Inwestycja: 2013
Częściowe wyjście: 2015
Coc: 3,5x
IRR: >90%

eBroker.pl

Inwestycja: 2010
Wyjście: 2015
CoC: 5.7x
IRR: >60%

Aktywa brutto (1 183 PLN M)

WAN:

Zobowiązania:

Alier, obligacje
detaliczne

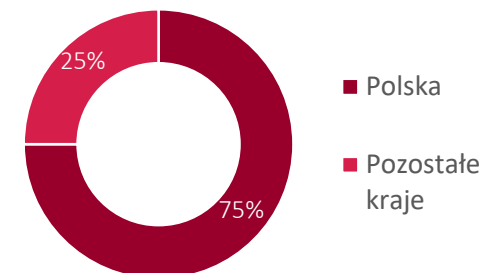
- MCI: 99%
 - HNWI: 1%
- 10% prawo do
umorzeń w roku



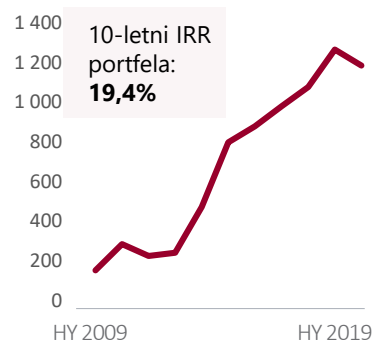
Portfel (PLN M)

KRAJ	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	CZĘŚCIOWE WYJŚCIE	WARTOŚĆ
PL	230,4	46,3	370,1
PL	122,1	175,5	105,2
HU	77,9		170,6
TR	100,6	77,9	47,6
PL	23,5		20,4
PL	115,1		115,0

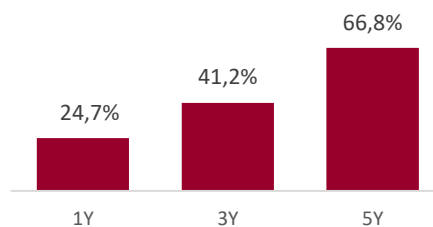
Geograficzny podział portfela



Wartość aktywów brutto HY'09-HY'19 (PLN M)



Certyfikaty inwestycyjne ROI (%), seria A



DOTYCHCZASOWE EXITY 2019:



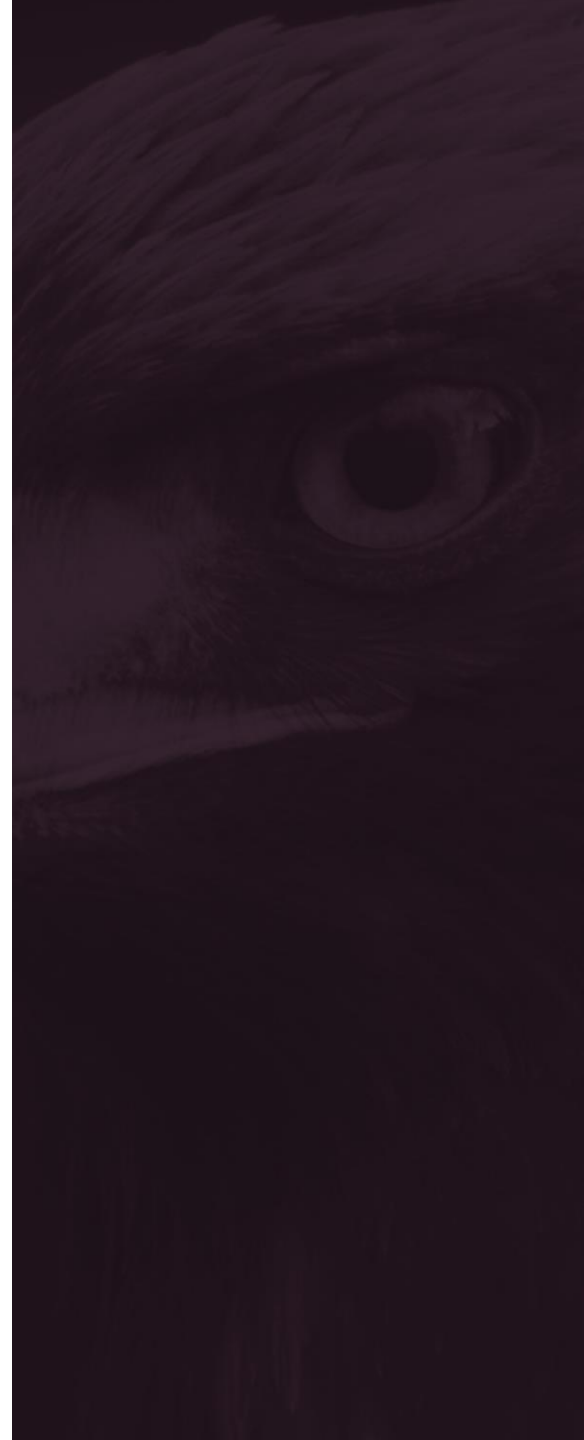
Dotpay/eCard
MCI.EV: **254,8 mln PLN**



ABC Data
MCI.EV: **142,3 mln PLN**

5. Prezentacje spółek portfelowych

- ✓ Answear.com – MCI.TechVentures
- ✓ Frisco.pl – MCI.TechVentures



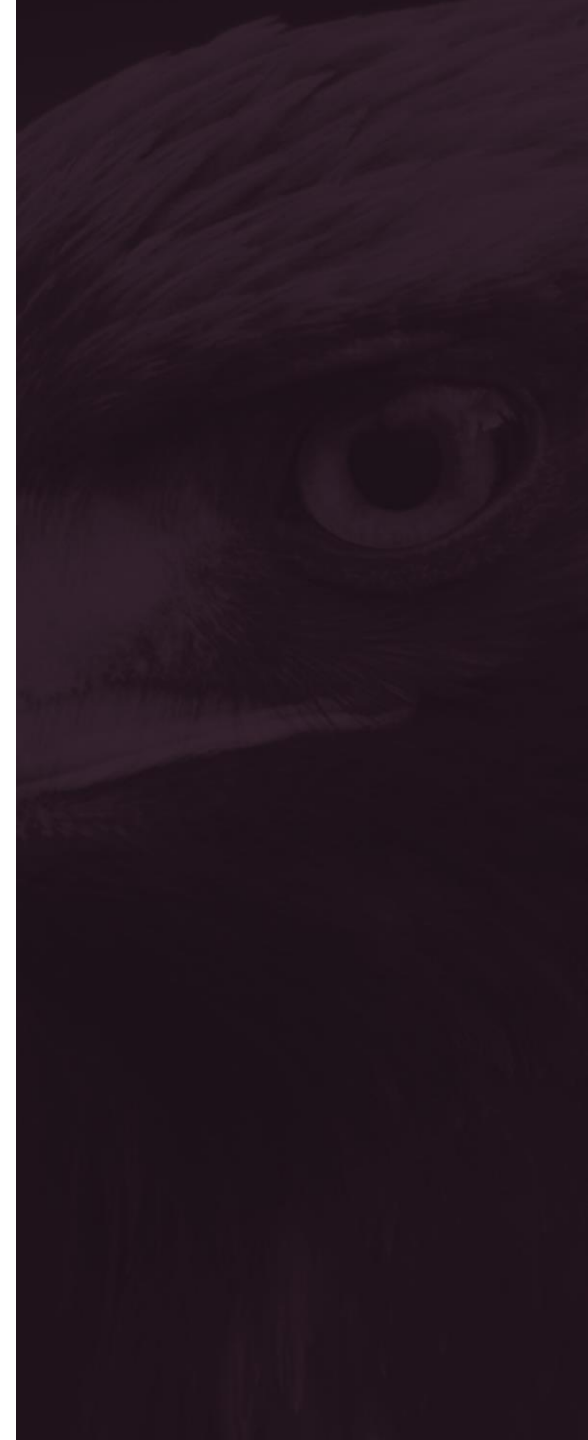
6. Załączniki



Szczegółowe wyniki finansowe
MCI Capital



Szczegółowe wyniki finansowe
Private Equity Managers

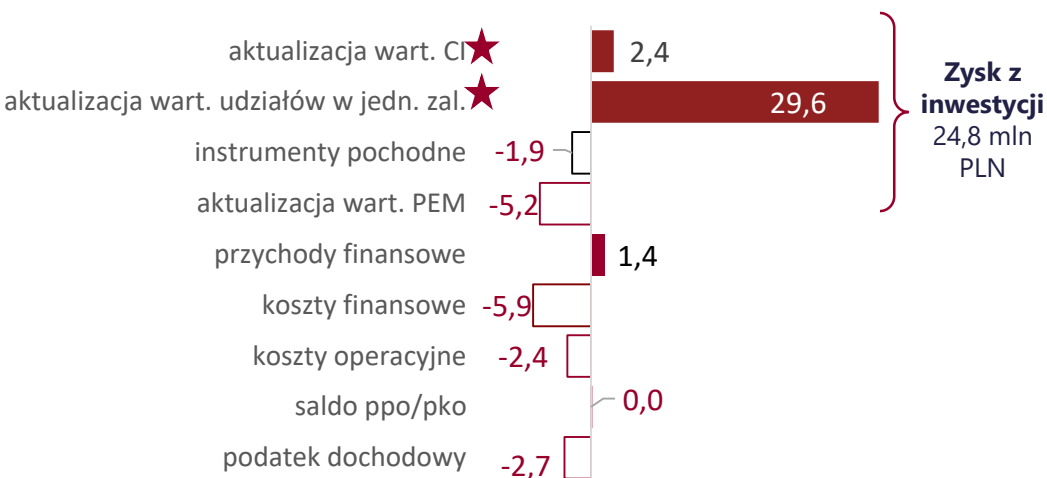


Wyniki
finansowe
MCI Capital



4.A. Szczegółowe wyniki MCI Capital

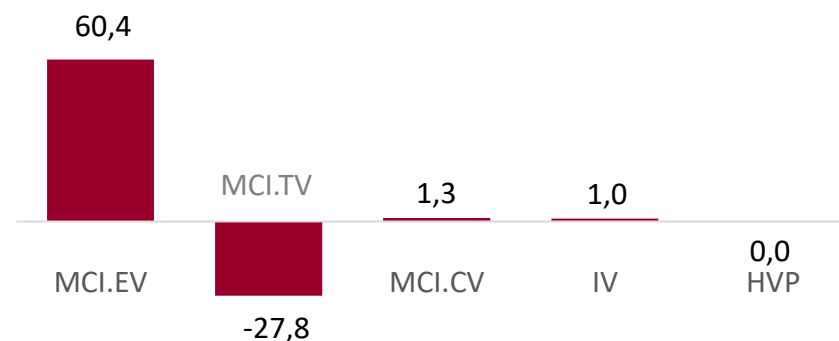
Komponenty wyniku MCI (15 mln PLN)



★ Suma aktualizacji wartości CI oraz aktualizacji wartości udziałów w jednostce zależnej (32,0 mln PLN) różni się od kontrybucji Funduszy do wyniku MCI (35,0 mln PLN); różnice stanowią koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe w spółce zależnej (3,0 mln PLN)

- Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach zależnych (**29,6 mln PLN**) to najistotniejszy komponent wyniku MCI
- Aktualizacja wartości CI (**2,4 mln PLN**) dotyczy certyfikatów posiadanych bezpośrednio przez MCI
- Przychody finansowe (**1,4 mln PLN**) obejmują głównie przychody z tytułu poręczeń i gwarancji
- Aktualizacja wartości instrumentów pochodnych (**-1,9 mln PLN**) to koszt z tytułu udzielonej gwarancji minimalnej stopy zwrotu
- Koszty finansowe (**-5,9 mln PLN**) to koszty odsetek od wyemitowanych obligacji
- Spadek wartości PEM S.A. (**-5,2 mln PLN**) jest efektem spadku kursu giełdowego
- Koszty operacyjne (**-2,4 mln PLN**) dotyczą kosztów bieżących (usługi obce, wynagrodzenia) związanych z obsługą Grupy
- Podatek dochodowy (**-2,7 mln PLN**) to głównie podatek zapłacony do US będący efektem umorzeń certyfikatów inwestycyjnych

Kontrybucja Funduszy do wyniku MCI (35,0 mln PLN)



Aktualizacja wartości CI (**35,0 mln PLN**) obejmuje przede wszystkim wycenę CI MCI.EV oraz MCI.TV. Głównymi czynnikami zmiany były:

✓ W MCI.EV (60,4 mln PLN)

- Wynik z operacji MCI.EV: 62,3 mln PLN, w tym główne wzrosty wartości: ATM (+40,2 mln PLN), Netrisk (+19,6 mln PLN), ABC Data (+5,6 mln PLN), Indeks (+5,0 mln PLN), Mobiltek (+1,4 mln PLN)
 - Koszty operacyjne i finansowe MCI.EV: 14,1 mln PLN
- MCI partycypuje w ww. wynikach MCI.EV w **98,7%** (udział w WAN na 30.06.2019)

✓ W MCI.TV (-27,8 mln PLN)

- Wynik z operacji MCI.TV: -58,6 mln PLN, w tym główne spadki wartości: Morele Group (-39,2 mln PLN), KupiVip (-20,2 mln PLN), Telematics (-13,3 mln PLN), częściowo zahamowane przez następujące wzrosty wartości: Gett (+13,5 mln PLN), Geewa (+6,3 mln PLN), Frisco (+4,8 mln PLN), Travelata (+2,5 mln PLN), AGAN (+2,1 mln PLN)
 - Koszty operacyjne i finansowe MCI.TV: 15,9 mln PLN
- MCI partycypuje w ww. wynikach MCI.TV w **43,7%** (udział w WAN na 30.06.2019)

Rachunek zysków i strat

tys. PLN	2019	2018	diff	diff (%)
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	24 340	68 021	(43 681)	-64%
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	2 357	(3 070)	5 427	-177%
Aktualizacja wart. poch. instrumentów finansowych	(1 923)	32	(1 955)	-6109%
Zyski z inwestycji	24 774	64 983	(40 209)	-62%
Koszty działalności operacyjnej	(2 407)	(2 031)	(376)	19%
Pozostałe przychody operacyjne	78	120	(42)	-35%
Pozostałe koszty operacyjne	(74)	(171)	97	-57%
Zysk z działalności operacyjnej	22 371	62 901	(40 530)	-64%
Przychody finansowe	1 430	2 464	(1 034)	-42%
Koszty finansowe	(5 931)	(8 380)	2 449	-29%
Zysk przed opodatkowaniem	17 870	56 985	(39 115)	-69%
Podatek dochodowy	(2 654)	(663)	(1 991)	300%
Zysk netto	15 216	56 322	(41 106)	-73%

HY'19 VS HY'18 – GŁÓWNE ZMIANY::

1. Zysk z inwestycji spadł o 40 mln PLN w wyniku słabszego wzrostu wycen CI funduszy, które posiada Grupa MCI
2. Spadek przychodów finansowych o 1,0 mln PLN w wyniku spadku przychodów prowizyjnych z tyt. udzielonych poręczeń i gwarancji
3. Koszty finansowe spadły o 2,4 mln PLN ze względu na niższe średnie zadłużenie w H1 2019 r. vs H1 2018 r. (średnio saldo zadłużenia z tytułu wyemitowanego długu: 180 mln PLN vs 248 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego)
4. Podatek dochodowy (2,7 mln PLN) to przede wszystkim podatek zapłacony do US będący efektem umorzeń certyfikatów inwestycyjnych

4.A. Szczegółowe wyniki MCI Capital



mci.
PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

Od WAN'u Funduszy do CI ujętych w bilansie MCI (w mln. PLN)

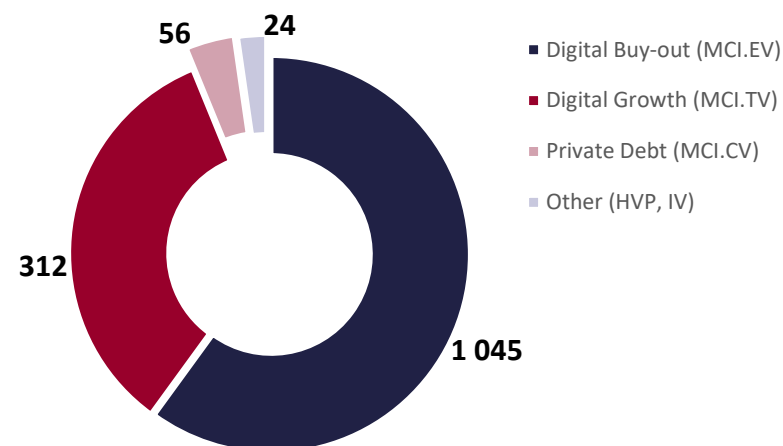
Fundusz/Subfundusz	Posiadany przez MCI % CI Funduszy (w %)	WAN Funduszy na 30.06.2019	WAN przypadający na 30.06.2019 na GK MCI
MCI.TechVentures 1.0	43,7%	714,8	312,1
MCI.EuroVentures 1.0	98,7%	1 058,2	1 044,8
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	29,6%	190,8	56,4
Internet Ventures FIZ	44,4%	54,9	24,4
Helix Ventures Partners FIZ	45,3%	8,1	—*
Razem aktywa FIZ		2 026,7	1 437,7

Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu Spółek z GK MCI 1 437,7

Zobowiązania (netto) spółek zależnych od MCI Capital S.A. (63,3)

Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w bilansie MCI 1 374,4

CI Funduszy w bilansie MCI (mln PLN)



*MCI posiada dodatkowo instrument pochodny gwarantujący zwrot zainwestowanych środków z funduszu w wysokości 0,2 mln PLN na 30.06.2019 r.

- MCI pośrednio oraz bezpośrednio posiada certyfikaty inwestycyjne (CI) 4 FIZ'ów.
- Saldo CI i inwestycji w jednostce zależnej wykazywane w bilansie MCI (1.374,4 mln PLN) jest niższe niż bezpośrednio suma wartości CI przypadających na MCI (1.437,7 mln PLN) w związku z zobowiązaniami w spółce zależnej na kwotę (63,3) mln PLN.
- Największą kontrybucję do bilansu MCI mają CI MCI.EV (98,7%) oraz MCI.TV (43,7%).

4.A. Szczegółowe wyniki MCI Capital



mci.
PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

Bilans MCI

tys. PLN	30.06.2019	31.12.2018	diff	diff (%)	
Aktywa	1 394 265	1 368 257	26 008	2%	
Certyfikaty inwestycyjne	80 800	78 443	2 357	3%	(a)
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 293 603	1 264 032	29 571	2%	(b)
CI + Inwestycje w jednostkach zależnych	1 374 403	1 342 475	31 928	2%	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 942	9 173	(5 231)	-57%	(c)
Należności handlowe oraz pozostałe	4 770	3 368	1 402	42%	(d)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 262	7 203	(1 941)	-27%	
Pozostałe aktywa	5 888	6 038	(150)	-2%	
Pasywa	1 394 265	1 368 257	26 008	2%	
Kapitał własny	1 203 160	1 187 911	15 249	1%	(e)
Zobowiązania	191 105	180 346	10 759	6%	
Zobowiązania z tytułu obligacji	124 138	178 429	(54 291)	-30%	(f)
Pozostałe zobowiązania	66 967	1 917	65 050	3393%	(g)
NAV/S (w zł)	22,74	22,46	0,28	1%	
cena akcji (w zł)	7,60	9,32	(1,72)	-18%	
P/BV	33%	41%	(0,08)	-19%	

Najważniejsze zmiany pozycji bilansowych:

- a) wzrost wartości Certyfikatów inwestycyjnych (**o 2,4 mln PLN**) spowodowany był głównie wzrostem wartości certyfikatów MCI.CV (o 1,3 mln PLN) oraz certyfikatów Internet Ventures (o 1,0 mln PLN)
- b) wzrost wartości Inwestycji w jednostkach zależnych (**o 29,6 mln PLN**), głównie w wyniku aprecjacji wyceny CI MCI.EV (wzrost o 60,4 mln PLN), skompensowany częściowo spadkiem wyceny CI MCI.TV (spadek o 27,8 mln PLN) będących w posiadaniu MCI Fund Management Sp. z o.o. (MCI FM). Jednocześnie w H1 2019 na poziomie MCI FM została ujęła korekta rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych MCI.EV oraz MCI.TV. Łączna kwota korekty wyniosła blisko 75 mln PLN, w tym 3 mln PLN obniżyło wynik okresu, a 72 mln PLN kapitał własny MCI (w efekcie korekty nastąpiło obniżenie NAV/S MCI o 1,60 PLN)
- c) spadek wartości Inwestycji w jednostkach stowarzyszonych (PEM S.A.) (**o 5,2 mln PLN**) w wyniku spadku kursu giełdowego PEM S.A.

- d) wzrost Należności handlowych oraz pozostałych (**o 1,4 mln PLN**) głównie w wyniku ujęcia należności z tytułu leasingu w związku z zastosowaniem nowego standardu MSSF 16 *Leasing* (MCI jest stroną umów o podnajem powierzchni biurowej z jednostkami powiązanymi, które klasyfikowane są jako leasing)
- e) wzrost wartości Kapitałów własnych (**o 15,2 mln PLN**) w związku ze zrealizowaniem zysku netto w I półroczu 2018 r. na poziomie **15,2 mln PLN**
- f) zmniejszenie stanu Zobowiązań z tytułu obligacji (**o 54,2 mln PLN**) będące efektem spłaty obligacji serii K – 54,5 mln PLN w 2Q 2019
- g) wzrost pozostałych pozycji zobowiązań (**o 65,1 mln PLN**) głównie w wyniku zobowiązania wekslowego wobec MCI FM (60,0 mln PLN) oraz zobowiązań z tytułu leasingu (2,7 mln PLN) w związku z zastosowaniem nowego standardu MSSF 16 *Leasing* (MCI jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej w Warsaw Spire, która jest klasyfikowana jako umowa leasingowa; podnajem powierzchni podmiotom powiązanym jest z kolei prezentowany jako subleasing i wykazywane są z tego tytułu należności leasingowe (pkt. d).

Wyniki finansowe
Private Equity
Managers

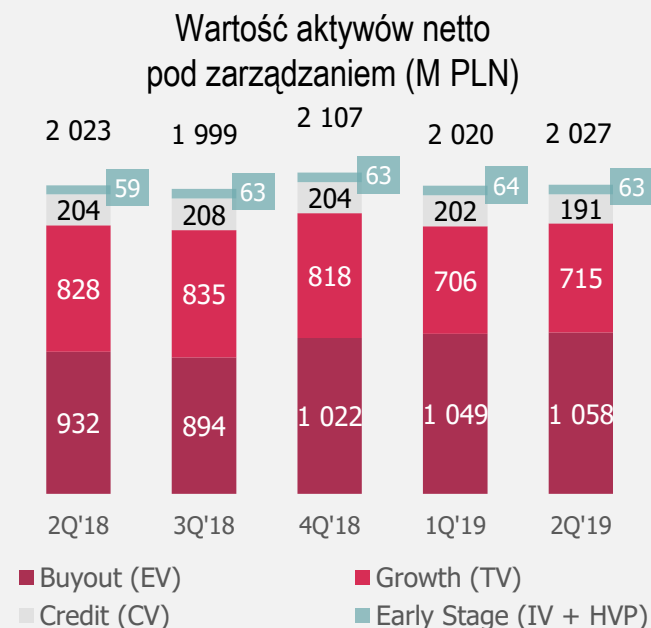
A thick red diagonal line starts from the bottom left and extends towards the top right, crossing the text area.

4.B. Szczegółowe wyniki Private Equity Managers

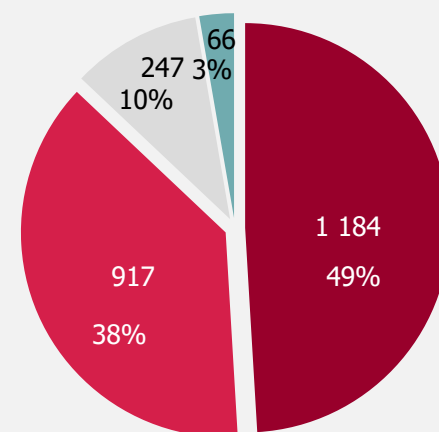
W I półroczu 2019 r. GK PEM zrealizowała przychody z zarządzania na poziomie **PLN 24,7 mln**, tj. o **PLN 2,3 mln niższe** niż w roku ubiegłym (spadek 8,4% r/r).

Wynik brutto wyniósł **PLN 5,3 mln** (spadek o PLN 1,2 mln, czyli 18,7% r/r).

- W I półroczu 2019 r. GK PEM zrealizowała o 3,3% wyższe przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie.
- Spadek przychodów operacyjnych o 2,2 mln PLN (8,3%) spowodowany był głównie wygenerowaniem niższego wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania MCI.TV, MCI.CV oraz MCI.EV.
- Na koniec I półrocza 2019 r. zarządzaliśmy aktywami wynoszącymi PLN 2.413 mln. Wartość ta jest o 2,3% niższa w porównaniu do YE'18.
- Napływy brutto do zarządzanych przez nas funduszy wyniosły PLN 40,2 mln w I półroczu 2019 r.
- Średnie stopy zwrotu wygenerowane w I półroczu 2019 roku przez fundusze MCI.TV, MCI.EV oraz MCI.CV wyniosły odpowiednio: (7,2%), 6,1% i 2,4%. Nominalnie oznacza to wyniki na poziomie: minus PLN 58,6 mln – MCI.TV, PLN 62,3 mln – MCI.EV oraz PLN 4,7 mln – MCI.CV.
- I półrocze 2019 roku było również okresem, w którym doszło do finalnego rozliczenia przez MCI.EV wyjścia z inwestycji w spółkę Dotcard Sp. z o.o. na poziomie PLN 254,8 mln. W kolejnych miesiącach MCI.EV otrzymał wpływy ze sprzedaży ABC Data w wysokości ponad PLN 142 mln.



Wartość aktywów brutto pod zarządzaniem (M PLN) na koniec I półrocza 2019 r.



4.B. Szczegółowe wyniki Private Equity Managers

W I półroczu 2019 r. GK PEM zrealizowała przychody operacyjne o PLN 2,2 niższe niż w ubiegłym roku (spadek 8,3% r/r). Wynik brutto wyniósł PLN 5,3 mln (spadek o PLN 1,2 mln, czyli 18,7% r/r).

W I półroczu 2019 r. GK PEM zrealizowała o **3,3% wyższe przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie**, przy istotnie niższym poziomie kick-back dla banków (PLN 3,1 mln; spadek o PLN 0,9 mln).

Spadek przychodów operacyjnych o 2,2 mln PLN (8,3%) spowodowany był głównie wygenerowaniem istotnie niższego wynagrodzenia zmiennego.

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uległo zmniejszeniu o 81,2% r/r (PLN 0,7 mln w I półroczu 2019 r. vs PLN 3,7 mln w I półroczu 2018 r.) w wyniku braku wygenerowania wynagrodzenia zmiennego od MCI.TV (wobec wynagrodzenia PLN 1,7 mln w I półroczu 2018 roku) oraz wygenerowania znacznie mniejszego wynagrodzenia zmiennego od MCI.CV (spadek z PLN 1,6 mln do PLN 0,7 mln) i MCI.EV (spadek z PLN 0,4 mln do PLN 0,03 mln).

Koszty operacyjne były na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego (zmniejszenie o PLN 0,1 mln, tj. 0,3%).

Spadek wartości aktywów netto pod zarządzaniem w I półroczu 2019 r. (spadek o PLN 80,3 mln, tj. 3,8% w stosunku do końca 2018 r.), spowodowany głównie:

- o dodatnim łącznym wynikiem funduszy [PLN 33,2 mln; w tym głównie MCI.EV (PLN 71,8 mln) i MCI.TV (minus PLN 46,9 mln)] *[wynik przed wynagrodzeniem dla Towarzystwa]*,
- o ujemnym saldem napływów w funduszach [PLN 87,1 mln; w tym przede wszystkim MCI.TV (PLN 44,1 mln), MCI.EV (PLN 26,5 mln) oraz MCI.CV (PLN 16,5 mln)],
- o pobranym wynagrodzeniem za zarządzanie (PLN 24,7 mln).

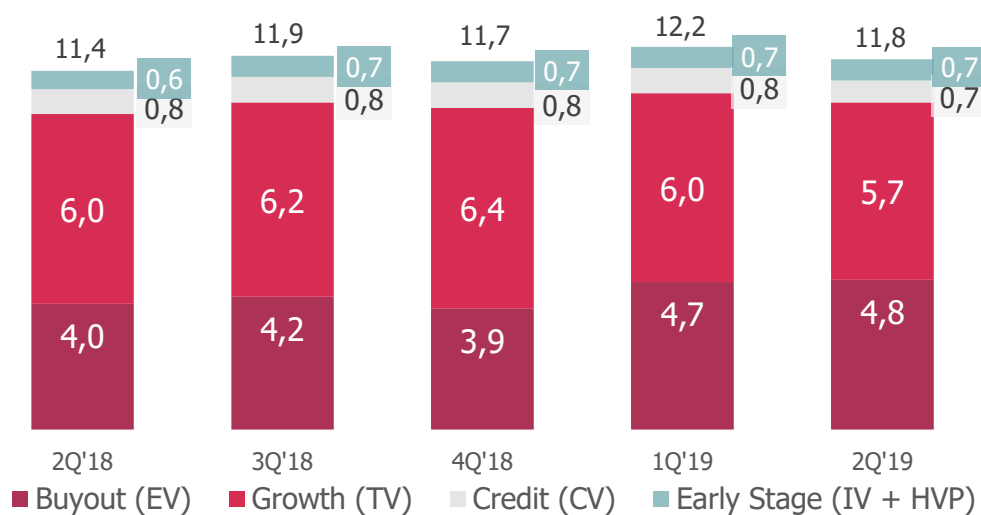
PLN'000	HY'19	HY'18
Wyn. stałe za zarządzanie	24 012	23 254
Wyn. zmienne za zarządzanie	697	3 715
Pozostałe przychody	46	18
Przychody Razem	24 755	26 987
Koszty działalności podstawowej	(4 037)	(5 140)
Koszty operacyjne	(14 303)	(14 363)
Koszty finansowe netto	(1 088)	(930)
Koszty Razem	(19 428)	(20 433)
Zysk brutto	5 327	6 554
Podatek	(650)	(2 181)
Zysk netto	4 677	4 373
Zysk netto na akcję	1,37 zł	1,28 zł
% Zysk netto / Przychody z zarządzania	18,9%	16,2%
% Koszty sprzedaży / Przychody z zarządzania	16,3%	19,1%
WAN generujący przychody	2 026 719	2 022 514
% Przychody / WAN gen. przychody	1,2%	1,1%
% Koszty / WAN gen. przychody	(1,0%)	(1,0%)
% Zysk netto / WAN gen. przychody	0,2%	0,2%

4.B. Szczegółowe wyniki Private Equity Managers

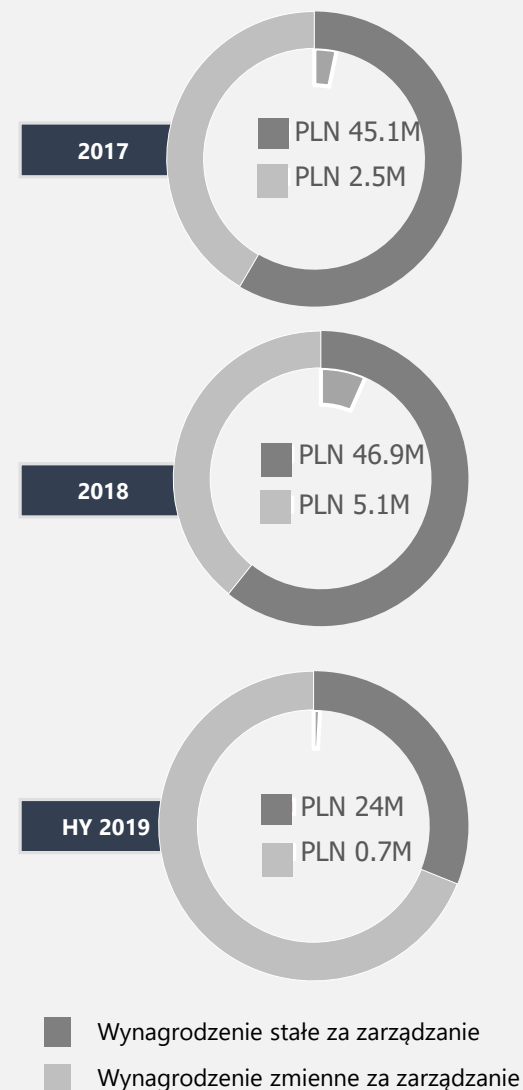
Łączne przychody z tytułu zarządzania wyniosły w I półroczu 2019 r. PLN 24,7 mln i były o 8,4% niższe niż w roku ubiegłym.

- Wynagrodzenie stałe za zarządzanie za I półrocze 2019 rok wyniosło PLN 24,0 mln
- Wynagrodzenia zmienne pobrane z Funduszy zarządzanych przez Grupę PEM wyniosło PLN 0,7 mln
- Wynagrodzenie zmienne pochodziło od dwóch funduszy: PLN 0,7 mln – MCI.CV oraz PLN 0,03 mln – MCI.EV.

Przychody z tytułu wynagrodzenia stałego za zarządzanie w poszczególnych kwartałach w podziale na fundusze



Przychody z tytułu zarządzania



Niniejsza prezentacja została przygotowana przez MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. z zachowaniem należytej staranności, może jednak zawierać pewne niedokładności lub przeoczenia. Niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako kompleksowa analiza finansowa Grupy Kapitałowej MCI Capital i Grupy PEM, a także nie przedstawia pełnej sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju MCI i PEM. Każda osoba, która zamierza podjąć decyzję inwestycyjną dotyczącą akcji spółki MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. powinna oprzeć swoją decyzję na informacjach ujawnionych w oficjalnych sprawozdaniach finansowych i raportach bieżących sporządzonych i opublikowanych zgodnie z obowiązującym prawem. Niniejsza prezentacja została przygotowana wyłącznie dla celów informacyjnych i nie stanowi oferty zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych.

Niniejsza prezentacja może zawierać elementy prognoz, jednak nie można ich traktować jako prognoz przyszłych wyników Grupy Kapitałowej MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A.. Oświadczenia dotyczące przyszłych i historycznych wyników finansowych nie stanowią gwarancji, że takie wyniki zostaną osiągnięte w przyszłości. Oczekiwania Zarządu MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. opierają się na bieżącej wiedzy i są uzależnione od wielu czynników i zmiennych, które mogą powodować znaczące różnice między wynikami przedstawionymi w niniejszym dokumencie a faktycznie zrealizowanymi.

MCI Capital S.A., Private Equity Managers S.A. , jej członkowie zarządu i dyrektorzy nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za skutki, które mogą powstać przy użyciu tej prezentacji. Informacje zawarte w tej prezentacji nie stanowią zobowiązania MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. , jej członków zarządu i dyrektorów. MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. nie podejmuje żadnego zobowiązania do publikowania korekt ani aktualizacji oświadczeń zawartych w niniejszej prezentacji w celu odzwierciedlenia zmian zachodzących po dacie niniejszej prezentacji.



Powyższa prezentacja nie stanowi oferty w rozumieniu prawa.

Dziękujemy za uwagę



MCI Capital SA / Private Equity Managers SA

Warsaw Spire

Plac Europejski 1,

00-844 Warszawa,

Polska



(+48) 22 540 73 80



(+48) 22 540 73 81



office@mci.eu



Powyższa prezentacja nie stanowi oferty w rozumieniu prawa.

