

Prezentacja wynikowa FY 2018



mci.
PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

Warszawa, 18 kwietnia 2019 r.

Spis treści

1. Podstawowe wyniki finansowe MCI Capital
 - A. Podsumowanie exitów 2018
 - B. Outlook 2019 MCI Capital
2. Podstawowe wyniki finansowe Private Equity Managers
 - A. Outlook 2019 Private Equity Managers
3. Omówienie sytuacji w Funduszach: MCI.TechVentures oraz MCI.EuroVentures
4. Załączniki
 - A. Szczegółowe wyniki finansowe MCI Capital
 - B. Szczegółowe wyniki finansowe Private Equity Managers



1. Podstawowe dane finansowe FY 2018. MCI Capital

↗ **2.470**

mIn PLN

Aktywa funduszy

↗ **2.107**

mIn PLN

Wartość aktywów
netto funduszy

↗ **1.484**

mIn PLN

Wartość CI
w bilansie MCI

↗ **1.265**

mIn PLN

Wartość aktywów
netto (NAV)

↗ **219**

mIn PLN

Zysk z inwestycji

↗ **175**

mIn PLN

Zysk netto

↗ **23,90**

PLN

Aktywa netto na akcję

↘ **12%**

Dług Netto/Aktywa

1.A. Exity 2018+

Ogłoszone do daty publikacji raportu exity i dywidendy wyniosły ponad **690,5 mln zł**

613,8 mln zł – sprzedaż udziałów w spółkach portfelowych (equity i mezz)

76,8 mln zł – otrzymane dywidendy

Jest to dowodem wysokiej płynności portfela, która daje duże inwestycyjne pole manewru

Ogłoszone największe exity



Data sprzedaży: Maj 2018

Sektor: Laboratoria diagnostyczne

Strategia inwestycyjna:
Transformacja cyfrowa

Przychód : 156 mln zł

IRR : 22%

Fundusz : EV

iZettle

Data sprzedaży: Maj 2018

Sektor: fintech

Strategia inwestycyjna:
Fintech

Przychód : 147 mln zł

IRR : 70%

Fundusz : TV



Data sprzedaży: Czerwiec 2018

Sektor: fintech

Strategia inwestycyjna:
Fintech

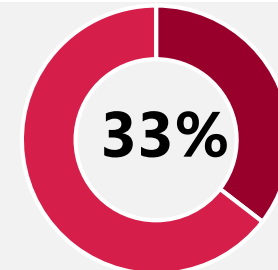
Przychód : 264 mln zł

IRR : 40%

Fundusz : EV

* zamknięcie/rozliczenie transakcji – 12.2018/01.2019

Wartość ogłoszonych exit'ów w 2018 roku do wartości netto aktywów funduszy



Dywidendy i exity VC

Z Portfela VC zrealizowaliśmy dwa wyjścia w 2018 roku:

- Genomed
- ZdroweGeny.pl

W tym roku Fundusze z Grupy MCI otrzymały **dywidendy** od spółek ABC Data, Indeks i ATM; w łącznej wysokości **76,8 mln zł**.



INDEX GRUP

ABCDATA

zdrowegeny.pl

Genomed

Od powstania Grupy, łącznie sprzedano aktywa o wartości **2 444 mln zł**.

Średnia roczna dla ostatnich 5 lat wynosi **398 mln zł**.

1. Podstawowe dane finansowe FY 2018. MCI Capital

Od 2004 do 2018 roku, Spółka wypłaciła obligatariuszom ponad
400 mln PLN

Seria obligacji	Data przydziału	Data wykupu	mln PLN
Obligacje	17.09.2004	17.07.2009	10,02
Obligacje	17.10.2007	16.10.2009	50,00
B	11.09.2009	10.09.2012	50,00
E	01.07.2010	28.06.2013	27,45
F	31.03.2011	31.03.2014	35,35
H1	08.04.2013	11.04.2016	36,00
H2	28.06.2013	28.06.2016	18,80
H3	19.12.2013	20.12.2016	30,00
G1	21.03.2014	21.03.2018	50,00
I1	17.10.2014	17.10.2017	31,00
J1	11.12.2015	11.12.2018	66,00
Total			404,62

Zapadalność obligacji w latach 2019-2021 wynosi ponad

175 mln PLN

Jednocześnie, stanowi to niemal 100% poziomu zadłużenia MCI Capital S.A.

Seria obligacji	Data przydziału	Data wykupu	mln PLN
K	24.06.2016	24.06.2019	54,50
M	23.12.2016	20.12.2019	20,65
N	29.12.2016	29.12.2021	45,00
O	20.06.2017	19.06.2020	20,00
P	02.03.2018	01.03.2021	37,00
Total			177,15

1.B. Outlook 2019. MCI Capital

- ✓ **Będziemy się koncentrować na strategiach, które zapewniają nam najwyższe zwroty (EV/digital buyout) przy relatywnie wysokiej płynności aktywów**
- ✓ **Zabezpieczenie środków na spłatę obligacji 2019-2021**



2. Podstawowe dane finansowe FY 2018. Private Equity Managers

↗ 2.470

mIn PLN

Aktywa funduszy

↗ 2.107

mIn PLN

Wartość aktywów
netto funduszy

↘ 14

mIn PLN

Zysk brutto

337

mIn PLN

Nowe inwestycje

↗ 52

mIn PLN

Przychody z zarządzania

↗ 26,9%

Net IRR EV
LTM

↗ 5,9%

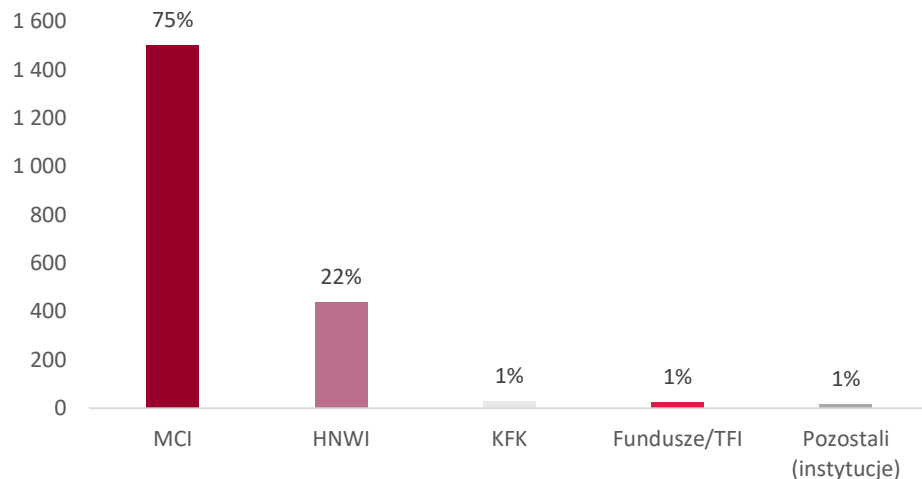
Net IRR TV
LTM

↗ 7,4%

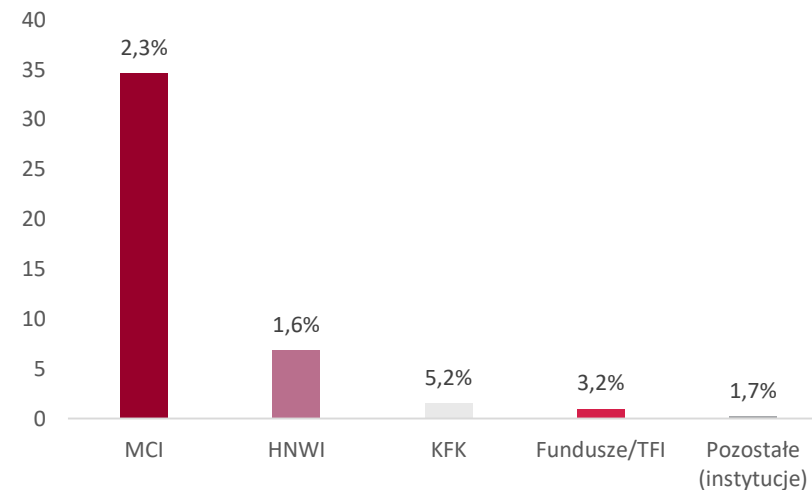
Net IRR CV
LTM

2. Podstawowe dane finansowe FY 2018. Private Equity Managers

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



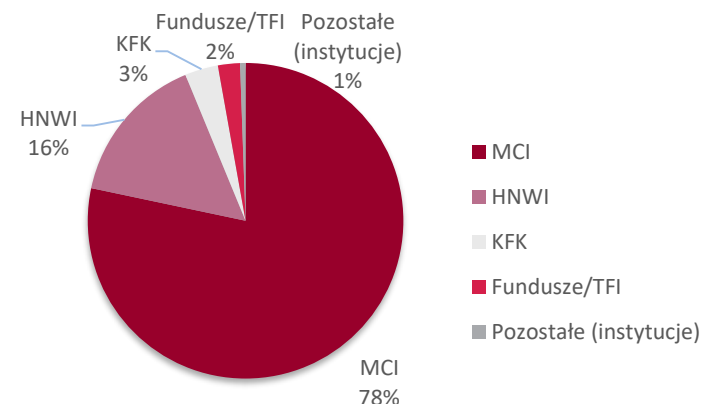
Marża nominalna obejmująca wynagrodzenie zmienne (mln PLN) oraz procentowa (%) według grup uczestników



MCI zapewnia około 75% 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)	2,8%	1,9%	2,4%
- MCI	2,8%	1,9%	3,3%
- HNWI	1,8%	2,3%	1,5%
- Fundusze/TFI	3,3%	n/a	1,5%
- Pozostałe (instytucje)	2,3%	1,9%	1,5%



2.A. Outlook 2019. Private Equity Managers

- ✓ Prace związane z powstaniem nowego commitmentowego Funduszu Digital Private Equity dla inwestorów instytucjonalnych pozostają priorytetem i głównym kierunkiem rozwoju Grupy
- ✓ Zespół inwestycyjny koncentruje się na budowie wartości spółek i przygotowaniu poszczególnych aktywów do sprzedaży
- ✓ Inwestycje funduszu MCI.TechVentures będą ograniczać się do niezbędnych follow-on'ów, pozwalających zachować korzystne dla inwestora prawa i wartość naszych inwestycji
- ✓ Zespół będzie aktywnie szukał możliwości inwestycyjnych w obszarze buyout – MCI.EuroVentures
- ✓ W tym roku PEM nie będzie rekomendować NWZ wypłaty dywidendy z zysków lat ubiegłych. Bieżąca działalność PEM jest częściowo finansowana kredytem w wysokości 39 mln zł zaciągniętym w banku ING. Biorąc pod uwagę obecną niełatwą sytuację na rynku finansowym uważamy, że w trosce o bezpieczeństwo płynnościowe, PEM powinien akumulować wolne nadwyżki pieniężne na zabezpieczenie przyszłych spłat kredytu i zabezpieczenie odpowiedniego bufora płynnościowego dla swojej podstawowej działalności.



3. Fundusze / MCI.TechVentures 1.0 FY 2018

Fund Managers :
Tomasz Danis/Tomasz Czechowicz/Krzysztof Konopiński

MCI.TechVentures 1.0

koncentruje się na inwestycjach w szybko rozwijające się spółki z regionu CEE i Europy Zachodniej oraz chcąc uzyskać 3-5x zwrot cash-on-cash.

Obszary zainteresowania: marketplace, fintech/insurtech, SaaS, AI.

Kluczowe tezy inwestycyjne:

- Digital disruption
- Digital adoption
- Digital ecosystem

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

naviexpert

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

invia

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

windeln.de
alles für mein Baby

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

MALL.CZ

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

eBroker.pl

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

Wartość aktywów brutto (936 PLN M)

WAN **Zobowiązania:** Raiffeisen
linia kredytowa, Alior,
obligacje detaliczne



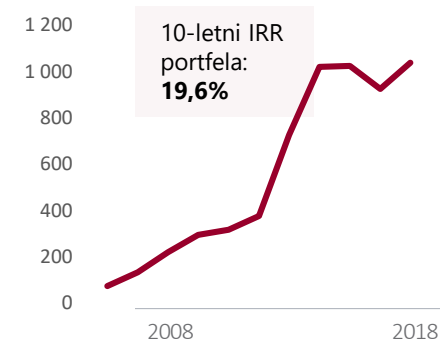
- MCI: 51.6%
- HNWI: 48.4%

10% prawo do umorzeń w roku

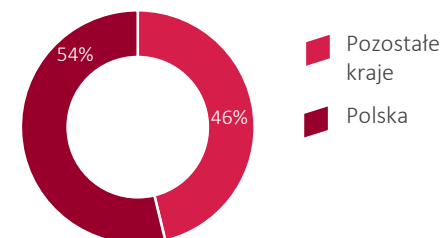
Portfel (PLN M) na 31.12.2018

	KRAJ	MODEL / OBSZAR	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	CZĘŚCIOWE WYJŚCIE	WARTOŚĆ
Morele/Pigu	PL / LT	eCommerce	67		235
Gett	IL	Marketplace	109		152
Answear	PL	eCommerce	46		117
Frisco	PL	eCommerce	41		76
KupiVIP	RU	eCommerce	96		60
Tatilbudur	TR	Marketplace	48		48
Travelata	RU	Marketplace	28		46
Marketinvoice	UK	Fintech	32		37
Telematics	PL	Fintech	4	40	38
Azimo	UK / PL	Fintech	28		30
AsGoodAsNew	DE	eCommerce	20		26
Windeln.de	DE	eCommerce	80	32	0
Gamedesire	DE	Gry online	26		0
Geewa	PL	Gry online	16		17

Wartość portfela subfunduszu 2008-2018 (PLN M)

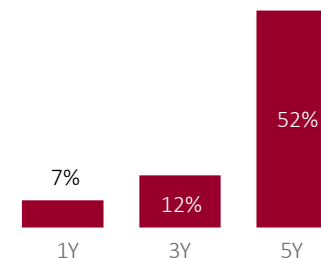


Geograficzny podział portfela



Na podstawie danych za 4Q 2018

Stopy zwrotu (%), seria A



3. Fundusze / MCI.EuroVentures 1.0 FY 2018

Fund Managers:

Tomasz Czechowicz/Maciej Kowalski

MCI.EuroVentures 1.0

inwestuje w średniej wielkości liderów rynku cyfrowego lub ekosystemu cyfrowego z EBITDA na poziomie EUR 3-30M; spółki będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności z preferencją dla branż:

TMT
usługi finansowe
transport i logistyka

retail i consumer,
opieka medyczna,
usługi B2B i oprogramowanie.

Geografia: Polska, CEE.

Przeprowadzane inwestycje mogą mieć charakter wykupów lub wykupów menadżerskich, wykupów lewarowanych, transakcji pre-IPO oraz public-to-private

Kluczowe wyścia



Sektor: diagnostyka laboratoryjna, biotech
Inwestycja: 2015
Wyjście: 2018
IRR: 22%



Sektor: Internet, media
Inwestycja: 2014
Wyjście: 2016
CoC: 2,5x
IRR: 60%

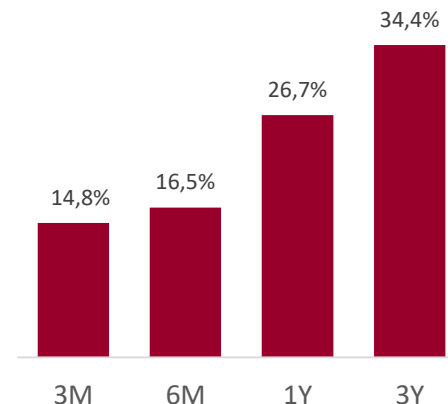


Sektor: telekomunikacja
Inwestycja: 2014
Wyjście: 2015
CoC: 1,1x
IRR: 19%



Sektor: fintech
Inwestycja: 2015
Wyjście: 2018
CoC: 3,0x
IRR: 40%

Certyfikaty inwestycyjne ROI (%), seria N

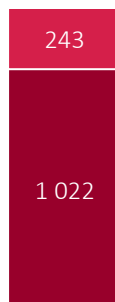


Aktywa brutto (1 265 PLN M)

Portfel (PLN M) na 31.12.2018

Track record ROI (%), seria N

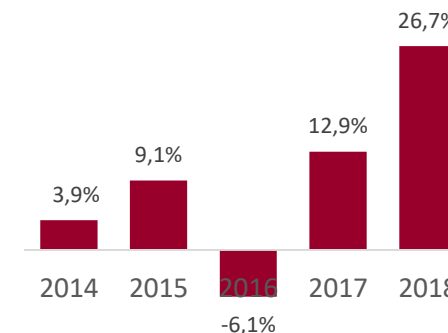
WAN: **Zobowiązania:**
Alior, obligacje detaliczne



- MCI: 96%
 - HNWI: 4%
- 10% prawo do umorzeń w roku



KRAJ	SKUMULOWANA CENA NABYCIA	CZĘŚCIOWE WYJŚCIE	WARTOŚĆ
PL	230,2	46,3	329,8
PL	61,5		254,8
PL	122,0	171,9	99,6
HU	77,9		151,0
TR	100,6	75,3	45,2
PL	23,5		21,1
PL	115,0		115,0



3. Fundusze / MCI.EuroVentures 1.0 FY 2018

Najważniejsze wydarzenia w portfelu



Lider na rynku data center w Polsce. Spółka jest obecnie jedynym istotnym operatorem data center na terenie aglomeracji warszawskiej (60-70% rynku krajowego). Spółka na bieżąco realizuje budżet oraz uzupełnia portfel nowych projektów.

ABCDATA



MCI, ABC Data oraz ALSO Holding AG podpisały 21 grudnia umowę przewidującą zdjęcie spółki z GPW i sprzedaż przedsiębiorstwa spółki do spółki zależnej ALSO Holding AG.

netrisk.hu
A piacvezető bizsitosítási portál



Spółka realizuje wzrost powyżej budżetu, rozwija nowe obszary biznesowe (poza ubezpieczeniowym również bankowy, telekomunikacyjny i motoryzacyjny). Zespół przygotowuje plan rozwoju spółki poprzez projekty nieorganiczne.

INDEX GRUP



Pomimo zmiennej sytuacji rynkowej i politycznej w Turcji, spółka zrealizowała zysk netto o 4% wyższy niż w 2017 roku. Przychody były 17% niższe a EBITDA 14% niższa. Spółka zrealizowała projekt nieruchomościowy, obecnie poziom długu poniżej 1x EBITDA.

MOBILTEK
BRILLIANT MINDS



Mobiltek kontynuuje transformację w kierunku dostawcy usług finansowych, współpracując z operatorami komórkowymi nad rozwojem płatności DCB (*direct carrier billing*), których wartość TTV przewyższyła wartości PSMS pod koniec 2018 r.

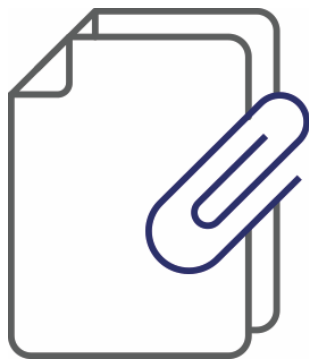
IAI S.A.



Najnowsza inwestycja funduszu, sfinalizowana w 4 kwartale – największa platforma SaaS e-commerce działająca w regionie CEE oraz platforma SaaS e-travel jako nowa inicjatywa biznesowa. Wartość GMV 1,5 mld USD



W dniu 19 czerwca EV podpisał z Nets Denmark A/S umowę przedwstępną sprzedaży 100% udziałów w spółce. W grudniu nabywca uzyskał zgodę KNF. Transakcja została sfinalizowana 4 stycznia 2019 roku. Cena sprzedaży wyniosła 264 mln PLN



Załączniki

- A. Szczegółowe wyniki finansowe MCI Capital
- B. Szczegółowe wyniki finansowe Private Equity Managers



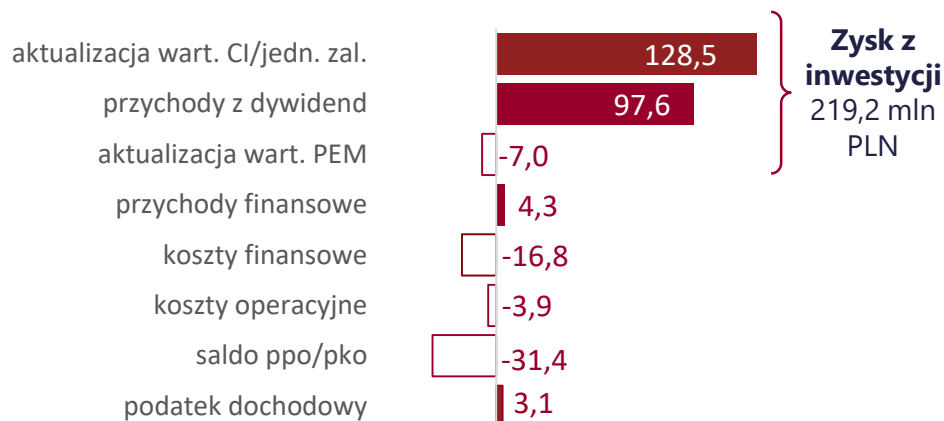
Wyniki finansowe MCI Capital



4.A. Szczegółowe wyniki MCI Capital

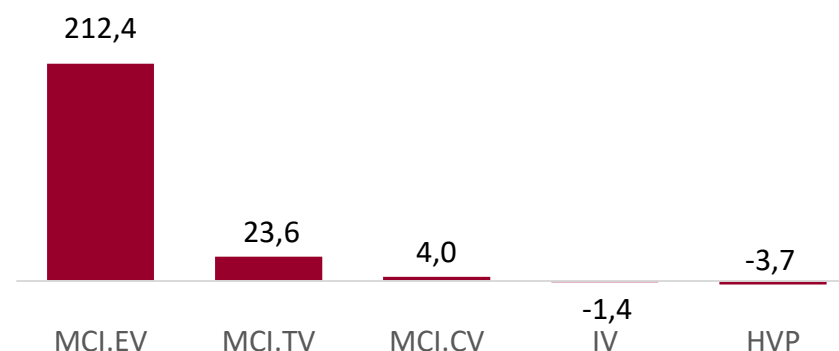
Analiza wyniku MCI FY 2018 r. (w mln PLN)

Komponenty wyniku MCI (175 mln PLN)



- Aktualizacja wartości CI (**128,5 mln PLN**) jako najistotniejszy komponent wyniku MCI
- Dywidenda od MCI Fund Management Sp. z o.o. (**96,5 mln PLN**) oraz Private Equity Managers (**1,1 mln PLN**)
- Przychody finansowe (**4,3 mln PLN**) obejmują głównie przychody z tytułu poręczeń i gwarancji
- Koszty finansowe (**16,8 mln PLN**) to koszty odsetek od wyemitowanych obligacji
- Spadek wartości PEM S.A. (**7,0 mln PLN**) jest efektem spadku kursu giełdowego
- Koszty operacyjne (**3,9 mln PLN**) dotyczą kosztów bieżących (usługi obce, wynagrodzenia) związanych z obsługą Grupy
- Ujemne saldo PPO/PKO (**31,4 mln PLN**) wynika z wyroku Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT, w wyniku którego MCI zwróciło w 11.2018 do US kwotę 42,8 mln PLN, co zostało pomniejszone o rozwiązanie rezerwy na koszty prawne sprawy
- Dodatni wpływ podatku dochodowego (**3,1 mln PLN**) na wynik netto to efekt ujęcia nadpłaty CIT za 2011 rok w związku ze sprawą JTT.

Kontrybucja Funduszy do wyniku MCI (234,9 mln PLN)



Aktualizacja wartości CI (**234,9 mln PLN**) obejmuje przede wszystkim wycenę CI MCI.EV oraz MCI.TV. Głównymi czynnikami zmiany były:

- ✓ **W MCI.EV (212,4 mln PLN)**
 - Wzrost wartości: Dotcard (+117,4 mln PLN), ATM (+135,3 mln PLN), Netrisk (+74,3 mln PLN), Lifebrain (+14,0 mln PLN).
 - Spadek wartości: Indeks (-60,5 mln PLN), ABC Data (-41,0 mln PLN)
 - Koszty operacyjne i finansowe MCI.EV: 33,3 mln PLN
 - MCI partycypuje w ww. wynikach MCI.EV w **96,2%** (udział w WAN na 31.12.2018)
- ✓ **W MCI.TV (23,6 mln PLN)**
 - Wzrost wartości: iZettle (+90,2 mln PLN), Morele\Pigu (+31,8 mln PLN), Answear (+19,8 mln PLN), Geewa (+11,0 mln PLN), Marketinvoice (+8,5 mln PLN)
 - Spadek wartości: Windeln (-38,1 mln PLN), KupiVip (-35,6 mln PLN)
 - Koszty operacyjne i finansowe MCI.TV: 39,1 mln PLN
 - MCI partycypuje w ww. wynikach MCI.TV w **51,6%** (udział w WAN na 31.12.2018)

4.A. Szczegółowe wyniki MCI Capital

Wyniki finansowe FY2018 vs FY'2017

tys. PLN	2018	2017	diff	diff (%)
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	121 638	117 144	4 494	4%
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	(71)	8 283	(8 354)	-101%
Aktualizacja wart. poch. instrumentów finansowych	-	(1 910)	1 910	-100%
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	97 611	1 027	96 584	9404%
Zyski z inwestycji	219 178	124 544	94 634	76%
Koszty działalności operacyjnej	(3 930)	(4 044)	114	-3%
Pozostałe przychody operacyjne	11 628	221	11 407	5162%
Pozostałe koszty operacyjne	(42 986)	(723)	(42 263)	5846%
Zysk z działalności operacyjnej	183 890	119 998	63 892	53%
Przychody finansowe	4 349	5 552	(1 203)	-22%
Koszty finansowe	(16 849)	(17 926)	1 077	-6%
Zysk przed opodatkowaniem	171 390	107 623	63 767	59%
Podatek dochodowy	3 141	(2 938)	6 079	-207%
Zysk netto	174 531	104 686	69 845	67%

FY'18 vs FY'17 – główne zmiany:

- 1) Zysk z inwestycji wzrósł o 95 mln PLN w wyniku wzrostu wycen CI funduszy, które posiada MCI
- 2) Istotne ujemne saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych netto wynika z wyroku Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT, w wyniku którego MCI musiało zwrócić do US kwotę 43 mln PLN, co zostało pomniejszone o rozwiązanie rezerwy na koszty prawne sprawy JTT w kwocie 11,5 mln PLN.
- 3) Spadek przychodów finansowych o 1,2 mln PLN w wyniku spadku przychodów odsetkowych od weksli i pożyczek wewnątrzgrupowych
- 4) Koszty finansowe spadły o 1,1 mln PLN ze względu na niższe średnie zadłużenie w 2018 r. vs 2017 r. (średnio saldo zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji: 233 mln PLN vs 273 mln PLN w zeszłym roku)
- 5) Dodatni wpływ podatku dochodowego (3,1 mln PLN) na wynik netto to efekt ujęcia nadpłaty CIT za 2011 rok w związku ze sprawą JTT.

4.A. Szczegółowe wyniki MCI Capital

Aktywa Funduszy w bilansie MCI

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

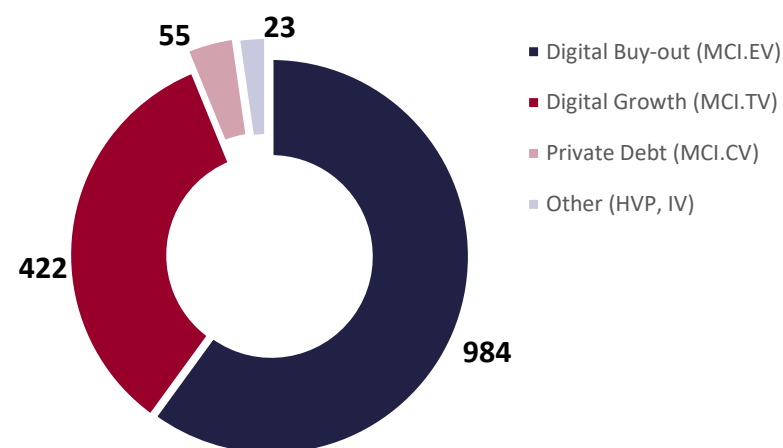
Fundusz/Subfundusz	Posiadany przez MCI % CI Funduszy (w %)	WAN Funduszy na 31.12.2018	WAN przypadający na 31.12.2018 na GK MCI
MCI.TechVentures 1.0	51,6%	817,5	421,9
MCI.EuroVentures 1.0	96,2%	1 022,5	983,8
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	27,0%	204,2	55,1
Internet Ventures FIZ	44,4%	52,5	23,3
Helix Ventures Partners FIZ	45,3%	10,3	.*
Razem aktywa FIZ		2 107,0	1 484,1

Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu Spółek z GK MCI 1 484,1

Zobowiązania (netto) spółek zależnych od MCI Capital S.A. (69,9)

Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w bilansie MCI 1 414,2

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 31.12.2018 r.

- MCI pośrednio oraz bezpośrednio posiada certyfikaty inwestycyjne (CI) 4 FIZ'ów.
- Saldo CI i inwestycji w jednostce zależnej wykazywane w bilansie MCI (1.414,2 mln PLN) jest niższe niż bezpośrednio suma wartości CI przypadających na MCI (1.484,1 mln PLN) w związku z rozrachunkami w spółce zależnej na kwotę (69,9) mln PLN.
- Największą kontrybucję do bilansu MCI mają CI MCI.EV (96,2%) oraz MCI.TV (51,6%).

4.A. Szczegółowe wyniki MCI Capital

Aktywa Funduszy w bilansie MCI

tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017	diff	diff (%)	
Aktywa	1 445 341	1 361 499	83 842	6%	
Certyfikaty inwestycyjne	78 443	80 999	(2 556)	-3%	(a)
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 335 767	1 207 174	128 593	11%	(b)
CI + Inwestycje w jednostkach zależnych	1 414 210	1 288 173	126 037	10%	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9 173	15 078	(5 905)	-39%	
Należności handlowe oraz pozostałe	8 717	25 132	(16 415)	-65%	(c)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 203	25 230	(18 027)	-71%	(d)
Pozostałe aktywa	6 038	7 886	(1 848)	-23%	
Pasywa	1 445 341	1 361 499	83 842	6%	
Kapitał własny	1 264 995	1 090 067	174 928	16%	(e)
Zobowiązania	180 346	271 432	(91 086)	-34%	
Zobowiązania z tytułu obligacji	178 429	255 730	(77 301)	-30%	(f)
Pozostałe zobowiązania	1 917	15 702	(13 785)	-88%	(g)
NAV/S (w zł)	23,90	20,61	3,29	16%	
cena akcji (w zł)	9,32	9,28	0,04	0%	
P/BV	39%	45%	(0,06)	-13%	

Najważniejsze zmiany pozycji bilansowych:

- Spadek wartości Certyfikatów inwestycyjnych (**o 2,6 mln PLN**) spowodowany spisaniem CI HVP o wartości 3,6 mln PLN, nieznacznie skompensowany wzrostem wartości certyfikatów CV
- wzrost wartości Inwestycji w jednostkach zależnych (**o 128,6 mln PLN**), głównie w wyniku aprecjacji wyceny CI MCI.EV oraz MCI.TV posiadanych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. (MCI FM), skompensowany przez dywidendę wypłaconą przez MCI FM
- spadek wartości Należności handlowych oraz pozostałych (**o 16,4 mln PLN**) głównie w wyniku braku należności z tytułu umorzenia certyfikatów na dzień 31.12.2018 (na 31.12.2017 r. MCI posiadało należności z tytułu wykupu CI MCI.CV)
- spadek wartości Środków pieniężnych (**o 18,0 mln PLN**) głównie w wyniku: wykupu obligacji serii G1 (50 mln PLN) i J1 (66 mln PLN) oraz spłaty odsetek od obligacji (13,2 mln PLN), skompensowany częściowo przez otrzymane dywidendy (97,6 mln PLN) oraz emisję obligacji serii P (37 mln PLN)
- wzrost wartości Kapitałów własnych (**o 174,9 mln PLN**) w związku ze zrealizowaniem zysku netto w 2018 r. na poziomie **174,5 mln PLN**
- zmniejszenie stanu Zobowiązań z tytułu obligacji (**o 77,3 mln PLN**) będące efektem spłaty obligacji serii G1 – 50 mln PLN, serii J1 – 66 mln PLN oraz emisji nowych obligacji serii P – 37 mln PLN
- Spadek pozostałych pozycji zobowiązań (**o 13,7 mln PLN**) głównie w wyniku rozwiązania rezerwy na koszty usług prawnych (success fee) w związku z niekorzystnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w sprawie JTT.

mci.

PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

Wyniki finansowe Private Equity Managers

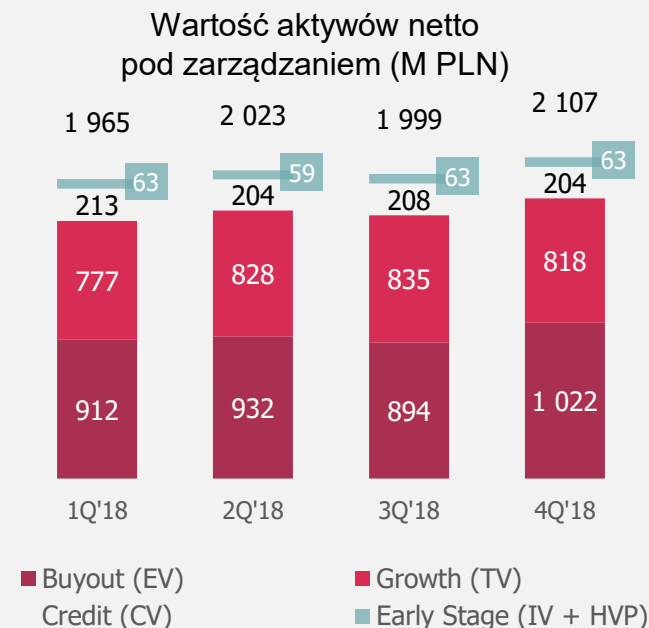
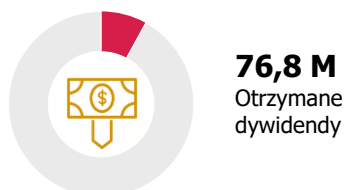
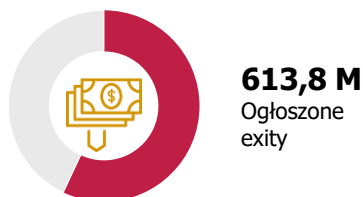


4.B. Szczegółowe wyniki Private Equity Managers

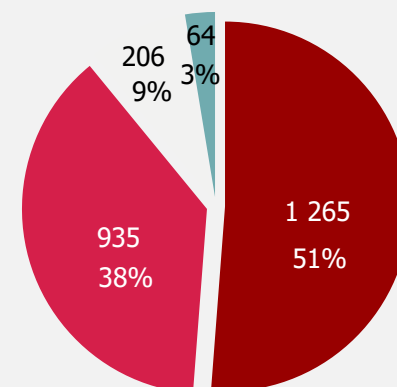
W 2018 r. GK PEM zrealizowała przychody z zarządzania na poziomie PLN 52 mln, tj. o PLN 4,4 mln wyższe niż w roku ubiegłym (wzrost 9,1% r/r).

Wynik brutto wyniósł PLN 13,7 mln (spadek o PLN 3,1 mln, czyli 18,5% r/r).

- W 2018 r. GK PEM zrealizowała o 4% wyższe przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie.
- Wzrost przychodów operacyjnych o 4,3 mln PLN (8,9%) spowodowany był głównie wygenerowaniem wyższego wynagrodzenia zmiennego oraz wyższą średnioroczną bazą aktywów pod zarządzaniem.
- Na koniec 2018 r. zarządzaliśmy aktywami wynoszącymi PLN 2.470 mln. Wartość ta jest o 7,9% wyższa w porównaniu do YE'17.
- Napływy brutto do zarządzanych przez nas funduszy wyniosły PLN 58,7 mln w 2018 r.
- 2018 rok to dalszy wzrost wyników zarządzanych funduszy. Średnie stopy zwrotu za ten okres dla MCI.TV, MCI.EV oraz MCI.CV wyniosły odpowiednio: 5,9%, 26,9% i 7,4%. Nominalnie oznacza to wyniki na poziomie: PLN 45,9 mln – MCI.TV, PLN 222,7 mln – MCI.EV oraz PLN 15,3 mln – MCI.CV.
- 2018 rok były także rekordowy pod kątem wyjść z inwestycji. Fundusze ogłosiły wyjścia na poziomie PLN 613,8 mln.



Wartość aktywów brutto pod zarządzaniem (M PLN) na koniec 2018 r.



4.B. Szczegółowe wyniki Private Equity Managers

W 2018 r. GK PEM zrealizowała przychody operacyjne o PLN 4,3 wyższe niż w ubiegłym roku (wzrost 8,9% r/r). Wynik brutto wyniósł PLN 13,7 mln (spadek o PLN 3,1 mln, czyli 18,5% r/r).

W 2019 r. GK PEM zrealizowała o **4% wyższe przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie**, przy nieznacznie niższym poziomie kick-back dla banków (PLN 8 mln; spadek o PLN 0,7 mln).

Wzrost przychodów operacyjnych o 4,3 mln PLN (8,9%) spowodowany był głównie wygenerowaniem istotnie wyższego wynagrodzenia zmiennego oraz wyższą średnioroczną bazą aktywów pod zarządzaniem (PLN 2.355 mln w 2018 r. vs PLN 2.265 mln w 2017 r., co oznacza wzrost o 4%).

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uległo zwiększeniu o 101% r/r (PLN 5,1 mln w 2018 r. vs PLN 2,5 mln w 2017 r.) w wyniku wygenerowania wynagrodzenia zmiennego od MCI.TV w wysokości PLN 1,7 mln i MCI.EV w wysokości PLN 0,7 mln oraz wzrostu poziomu wynagrodzenia zmiennego od MCI.CV o PLN 0,4 mln.

Koszty operacyjne były wyższe o 34,1 % (wzrost o PLN 6,7 mln) w porównaniu do roku ubiegłego w wyniku:

- o wzrostu kosztów z tyt. wynagrodzenia zmiennego o PLN 5,2 mln w 2018 r. głównie w wyniku zwiększenia rezerw i zobowiązań z tytułu Carry Fee,
- o wzrostu kosztów wynagrodzeń podstawowych w związku ze wzrostem zatrudnienia oraz zwiększeniem poziomu wynagrodzeń.

Wzrost wartości aktywów netto pod zarządzaniem w 2018 r. (wzrost o PLN 135,3 mln, tj. 6,9% w stosunku do końca 2017 r.), spowodowany głównie:

- o dodatnim wynikiem funduszy [PLN 283 mln; w tym głównie MCI.EV (PLN 223 mln) i MCI.TV (PLN 46 mln)],
- o ujemnym saldem napływów w funduszach [PLN 148 mln; w tym przede wszystkim MCI.TV (PLN 93 mln), MCI.EV (PLN 43 mln) oraz MCI.CV (PLN 12 mln)],
- o pobranym wynagrodzeniem za zarządzanie (PLN 52 mln).

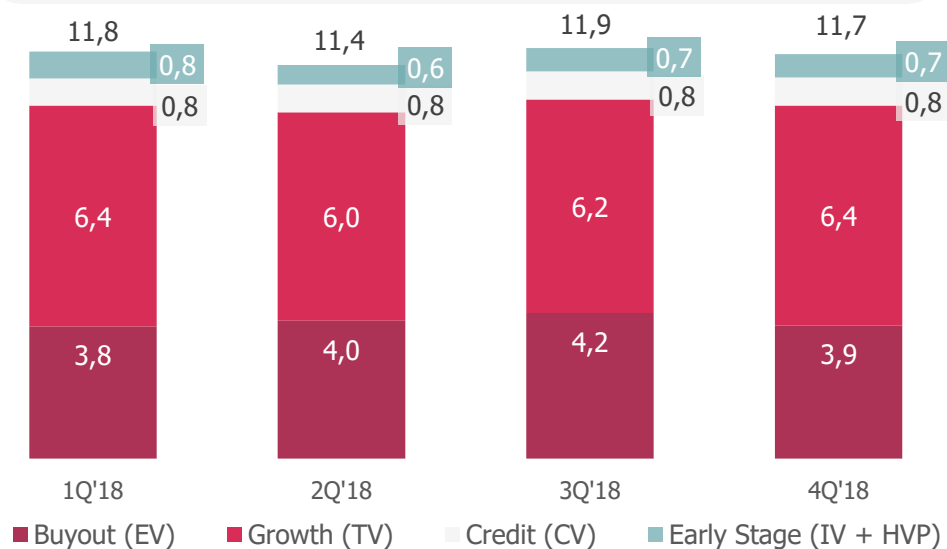
PLN'000	YE'18	YE'17
Wyn. stałe za zarządzanie	46 920	45 120
Wyn. zmienne za zarządzanie	5 085	2 532
Pozostałe przychody	74	157
Przychody Razem	52 079	47 809
Koszty działalności podstawowej	(10 010)	(9 916)
Koszty operacyjne	(26 423)	(19 698)
Koszty finansowe netto	(1 944)	(1 392)
Koszty Razem	(38 377)	(31 006)
Zysk brutto	13 702	16 803
Podatek	(5 128)	(1 806)
<i>Podatek - korekta zdarzeń przeszłych okresów</i>	0	(9 658)
Zysk netto	8 574	5 339
Zysk netto na akcję	2,51 zł	1,56 zł
% Zysk netto / Przychody z zarządzania	16,5%	11,2%
% Koszty sprzedaży / Przychody z zarządzania	19,2%	20,8%
WAN generujący przychody	2 106 999	1 971 683
% Przychody / WAN gen. przychody	2,2%	2,3%
% Koszty / WAN gen. przychody	(1,8%)	(1,6%)
% Zysk netto / WAN gen. przychody	0,4%	0,3%

4.B. Szczegółowe wyniki Private Equity Managers

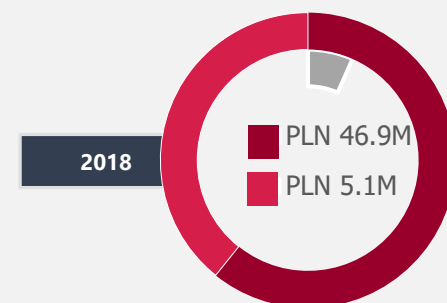
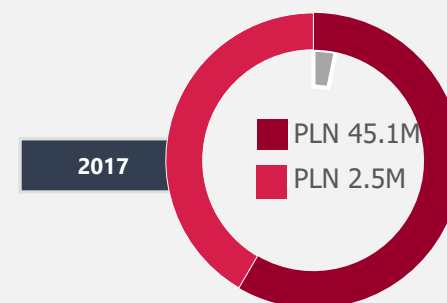
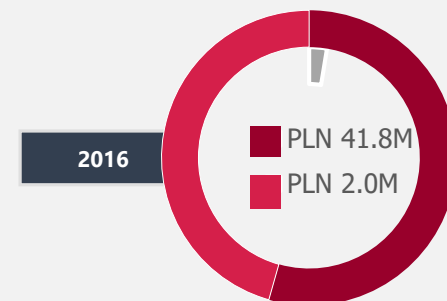
Łączne przychody z tytułu zarządzania wyniosły w 2018 r. PLN 52 mln i były o 9,1% wyższe niż w roku ubiegłym.

- Wynagrodzenie stałe za zarządzanie za 2018 rok wyniosło PLN 46,9 mln
- Wynagrodzenia zmienne pobrane z Funduszy zarządzanych przez Grupę PEM wyniosło PLN 5,1 mln
- Wynagrodzenie zmienne pochodziło od trzech największych funduszy: PLN 0,7 mln – MCI.EV, PLN 1,7 mln – MCI.TV, PLN 2,7 – MCI.CV.

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



Przychody z tytułu zarządzania



- Wynagrodzenie stałe za zarządzanie
- Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie

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.

MCI Capital SA / Private Equity Managers

Warsaw Spire

Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

tel. +22 540 73 80

faks +22 540 73 81

www.mci.pl



Powyższa prezentacja nie stanowi
oferty w rozumieniu prawa.

