



Wyniki MCI Management po 3Q 2015 r.

Warszawa, 5 listopada 2015 r.

2.050
mln PLN

Aktywa funduszy

1.933
mln PLN

Wartość aktywów netto
funduszy

1.490
mln PLN

Wartość CI w bilansie MCI

1.139
mln PLN

Wartość aktywów netto
(NAV MCI)

106
mln PLN

Zysk netto

18,15
PLN

Aktywa netto na akcję

11,34
PLN

Cena akcji

0,62

P/BV

	3Q'15	3Q'14	zmiana
kurs MCI*	11,34 PLN	10,79 PLN	+5%
Kapitalizacja	711 mln PLN	676 mln PLN	+5%
Wartość CI	1.490 mln PLN	1.321 mln PLN	+12,8%
P/BV	0,62 PLN	0,67 PLN	-7%
Dług**/kapitału	14,68%	13,42%	+1,26 p.p.
FOPEX/NAV	1,10%	1,54%	-0,44 p.p.
NAV/akcję	18,15 PLN	16,07 PLN	+13%

* Kurs akcji MCI na dzień 4 listopada 2015 r. wynosił **12,70** PLN

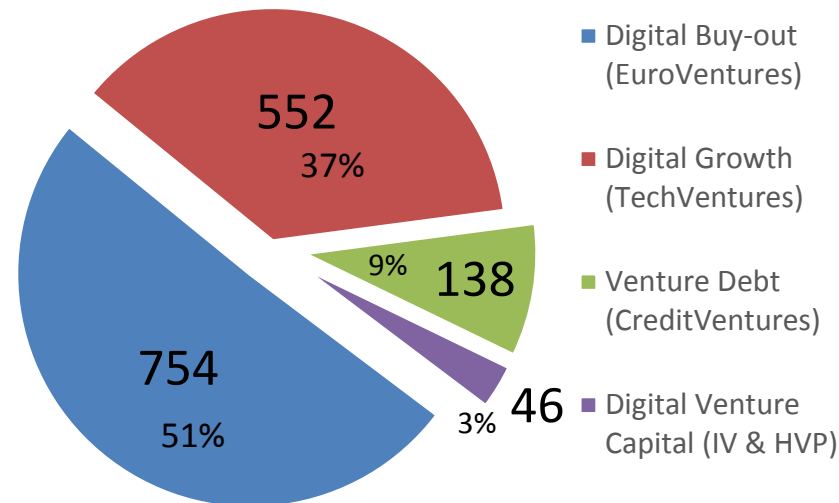
** Dług zewnętrzny (obligacje i kredyty)

Duży udział zysku na inwestycjach early stage w trzecim kwartale 2016 roku

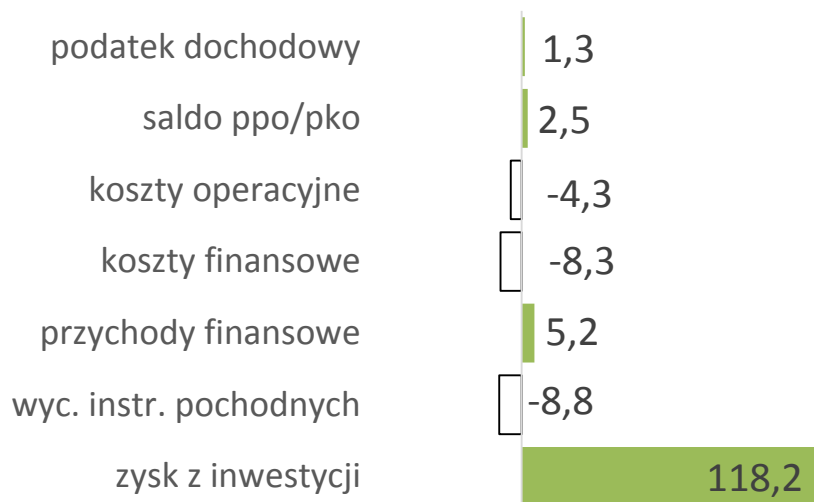
Stopy zwrotu funduszy

	3 letnia %	r/r %	2015 YtD %
MCI EUROVENTURES	105,0%	6,6%	4,8%
MCI TECHVENTURES	48,5%	16,7%	14,0%
MCI CreditVentures		7,2%	5,9%

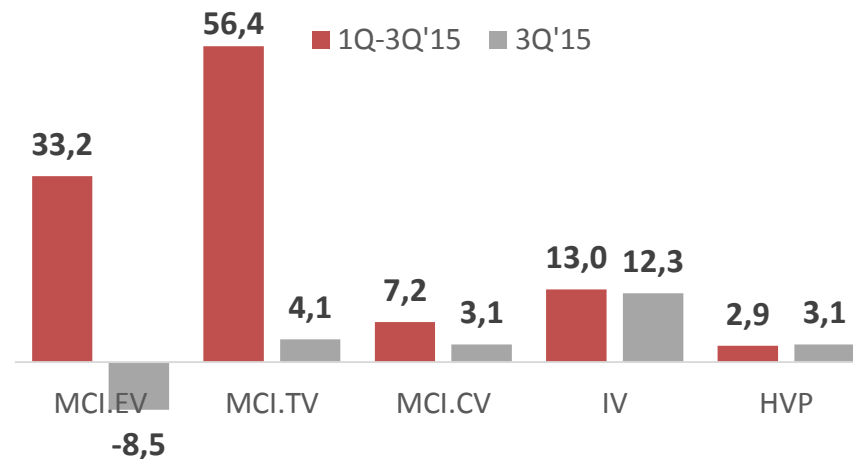
Alokacja aktywów MCI (mln PLN)



Składniki wyniku MCI 9M 2015 (mln PLN)



Struktura wyników na CI wg funduszy (mln PLN)



Zysk z przeszacowania inwestycji w ciągu 9M 2015 wyniósł **118 mln PLN** przy czym w samym 3Q'15 zysk z inwestycji wyniósł jedynie **5,5 mln PLN**. 3Q był przede wszystkim trudnym kwartałem dla naszych aktywów giełdowych (Indeks, ABC Data, Windeln oraz PEM), pomimo ich silnej sytuacji fundamentalnej. W Funduszu EV odnotowaliśmy stratę na poziomie 8,5 mln PLN.

To, co udało nam się zrealizować:

- +17% wzrost wartości akcji WP,
- Istotne nowe zakupy w funduszu MCI.TechVentures (Auctionata, GettTaxi, Azimo), które będą bazą do wyników przyszłych okresów,
- Sprzedaż Feedo i eBroker, która zapewniła zwrot komercyjnej części wpłat do funduszy Internet Ventures i HVP,
- Dywidendy z ABC Data i Indeks łącznie 34 mln PLN,
- Cashowy przepływ z tyt. dywidendy PEM w wysokości 4 mln PLN.

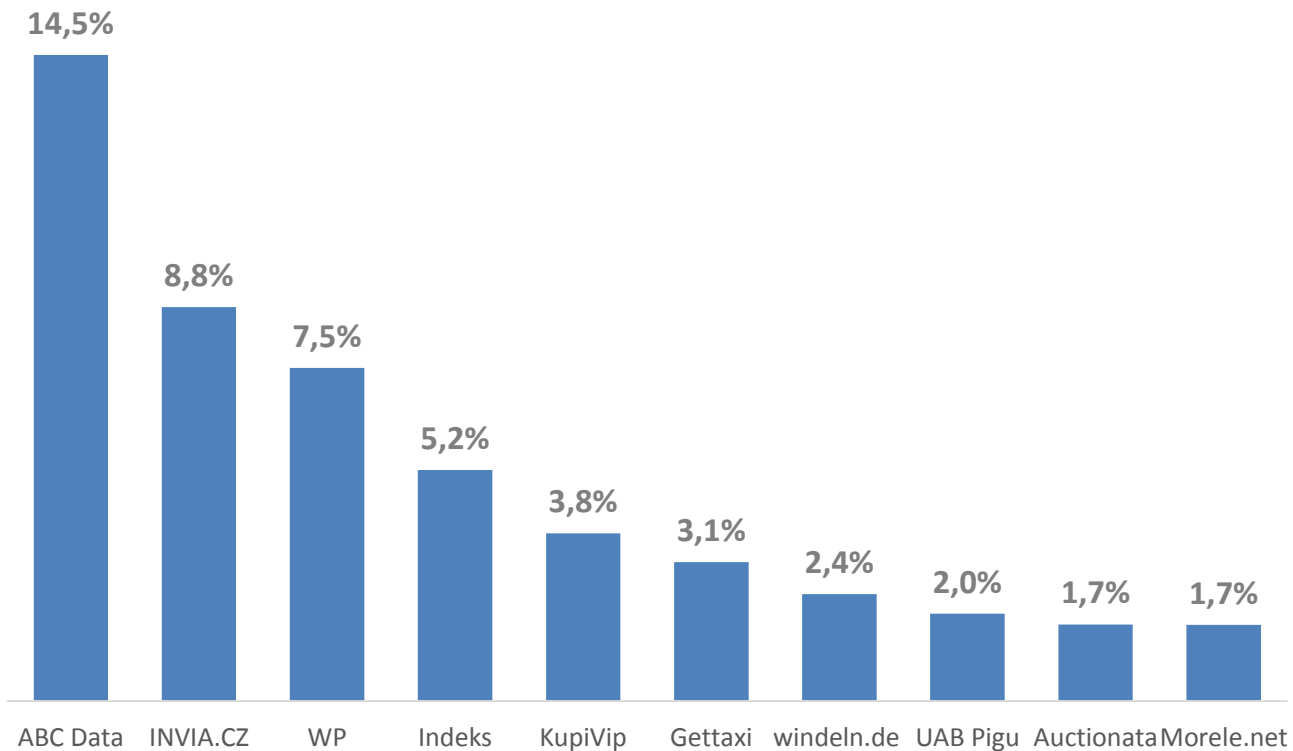
	30.09.2015	31.12.2014		
	PLN'000	PLN'000	ZMIANA	%
Aktywa trwałe	1 309 600	1 192 504	117 096	9,82%
Aktywa obrotowe	8 179	30 951	-22 772	-73,57%
Aktywa razem	1 317 779	1 223 455	94 324	7,71%
Razem kapitał własny	1 138 554	1 032 404	106 150	10,28%
Zobowiązania długoterminowe	104 856	162 727	-57 871	-35,56%
Zobowiązania krótkoterminowe	74 369	28 324	46 045	162,56%
Pasywa razem	1 317 779	1 223 455	93 324	7,71%

Opis głównych zdarzeń, które miały wpływ na bilans w okresie od 01.01.2015 – 30.09.2015:

- wzrost aktywów spowodowany organicznym wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI, na skutek:
 - wzrostu wartości spółek portfelowych (WP, Invia, KupiVip),
 - zrealizowanego zysku na wyjściach z PEM, Netią, Feedo, eBroker, częściowo z Windeln, WP;
 - dywidend wypłaconych przez ABC Data i Indeks.
- wzrost kapitałów własnych głównie za sprawą zrealizowanego zysku netto,

- Łączny udział 10 największych inwestycji w aktywach brutto funduszy, przypadających na MCI wynosi ok. 50%,
- Struktura aktywów zapewnia MCI odpowiedni poziom dywersyfikacji ryzyka, przy nadal atrakcyjnym poziomie pożądanej stopy zwrotu.
- Oczekujemy wzrostu udziału Gettaxi, Pigu i Auctionata, które obecnie wyceniane są przez fundusz po cenie nabycia.

% udział bieżącej wyceny spółki w aktywach brutto funduszy przypadających na MCI



486 mln PLN gotówkowych wyjść zrealizowały Fundusze w 2015 YtD


PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

IRR 100%
wartość transakcji:
163,9 M PLN (CoC 17,7x)
okres inwestycyjny: 102 m-ce



alles für mein Baby

IRR > 80%
wyjście częściowe w ramach IPO w
04.2015 r.
okres inwestycyjny: 26 m-cy



IRR > 250%
wyjście częściowe w ramach IPO w
04.2015 r. + wycena GPW na 30.06
okres inwestycyjny: 16 m-cy do IPO

IPOs



IRR 19%
wartość transakcji:
158,1 M PLN (CoC: 1,15x)
okres inwestycyjny: 10 m-cy



IRR > 500%
wartość transakcji:
15 M EUR
okres inwestycyjny: 13 m-cy



IRR > 60%
okres inwestycyjny: od 2010 r.



Global



European



Nowe inwestycje

- 2-3 nowe inwestycje w EuroVentures o wartości łącznej do 500 mln PLN
- 3-5 nowych inwestycji w TechVentures o wartości łącznej do 400 mln PLN
- 3-5 nowych inwestycji w CreditVentures i Internet Ventures o wartości łącznej do 100 mln PLN

Planowana rentowność netto funduszy

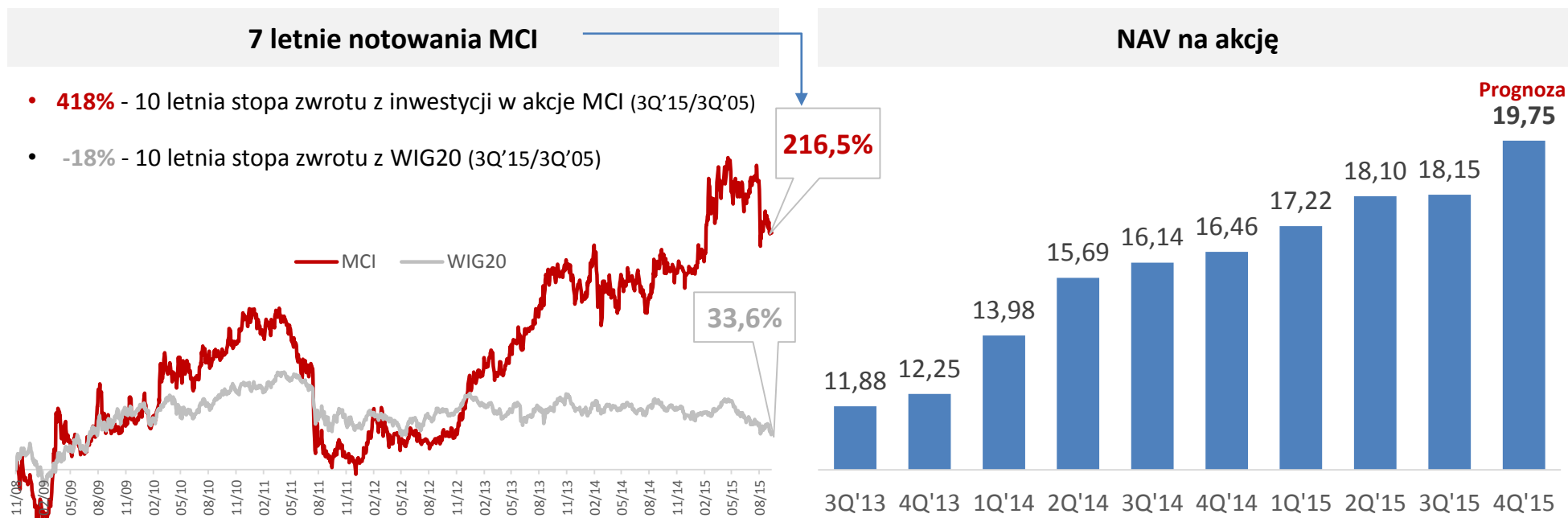
- EuroVentures – 10%-15%
- TechVentures – 15%-20%
- CreditVentures – 5%-10%

Planowane wyjścia

- 2-5 projektów deinwestycji (Invia)
- dywidenda z ABC Data, Indeks i PEM S.A.
- oczekiwane 200 mln PLN z deinwestycji

Wciąż utrzymuje się duże dyskonto cen akcji do wartości księgowej, pomimo silnej sytuacji fundamentalnej MCI

- Zainicjowaliśmy proces umorzenia 952.758 akcji własnych będących w posiadaniu MCI – oczekiwany wpływ na NAV/akcję to wzrost o około 0,28 PLN
- Ze względu na wysokie dyskonto przedmiotem zatwierdzenia WZA, które odbędzie się 17.11.2015 r. będzie uchwała odnośnie programu skupu akcji własnych celem umorzenia do 5% kapitału zakładowego – NAV/S po realizacji skupu i umorzenia = 19,40 PLN



- 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