



Wyniki MCI Capital 1Q 2016 r.

Warszawa, 12 maja 2016 r.

KPI 1Q'16

Wyniki Funduszy z perspektywy MCI

Portfel funduszy – MCI.TechVentures

Portfel funduszy – MCI.EuroVentures

Invia case study

NAV na akcję

Wydarzenia po dacie bilansu

Wstępna polityka dywidendowa

2.177

mln PLN

Wartość aktywów netto
funduszy

1.458

mln PLN

Wartość aktywów
w bilansie MCI

1.213

mln PLN

Wartość aktywów netto
NAV MCI

227

mln PLN

Dług netto

64

mln PLN

Zysk netto

19,63

PLN

Aktywa netto na akcję

11,38

PLN

Cena rynkowa akcji

0,58

P/BV

1Q 2016 KPI - NAV na akcję wzrósł o **5%** w stosunku do 31.12.2015

KPI	31.03.2016	31.12.2015	zmiana
kurs MCI*	11,38	11,51	-1,1%
liczba akcji	61 779 619	61 779 619	0,0%
akcje własne	633 000		
aktywa netto (NAV) w mln PLN	1 212,5	1 154,6	5,0%
NAV/akcję	19,63	18,69	5,0%
NAV/akcję (uwzgl. akcje własne)	19,83		
P/BV	0,58	0,62	-5,9%
zobowiązania (obligacje + kredyty) w mln PLN	233,1	230,7	1,0%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w mln PLN	6,5	60,3	-89,2%
zobowiązania netto w mln PLN	226,6	170,4	33,0%
Dług netto/NAV**	18,7%	14,8%	26,6%
FOPEX/NAV	0,42%	1,46%	-71,5%

*) Kurs akcji MCI na dzień 11 maja 2016 r. wynosił **11,44** PLN

***) Dług zewnętrzny (obligacje i kredyty) skorygowany o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

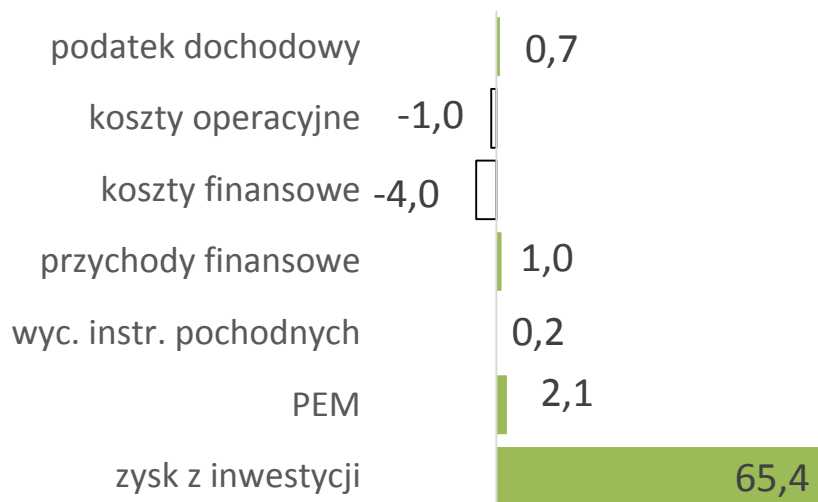
Zmiana stanu (53,8 mln PLN) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do 31.12.2015 wynikała głównie z:

- uregulowania wzajemnych rozrachunków z podmiotami zależnymi od MCI (29 mln PLN),
- alokacji środków do Funduszy zarządzanych przez Grupę PEM z przeznaczeniem na nowe inwestycje (12 mln PLN),
- skupu akcji własnych MCI (6,7 mln PLN),
- spłat odsetek od obligacji (łącznie 2,9 mln PLN),
- alokacji środków do Funduszu IV (1,9 mln PLN),
- gotówkowych kosztów operacyjnych poniesionych w Q1 2016.

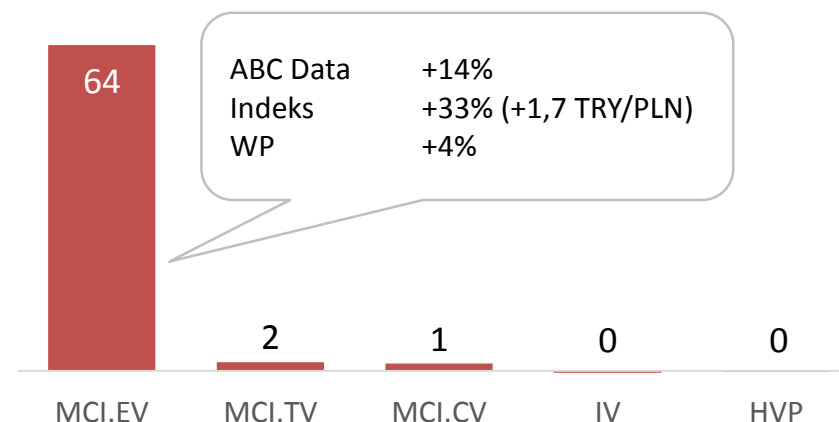
Struktura aktywów MCI Capital

Pozycja bilansowa	Wartość w mln PLN	Udział %
Inwestycje w jednostkach zależnych (CI)	1 193,9	81,9%
Certyfikaty inwestycyjne	186,7	12,8%
Private Equity Managers	43,9	3,0%
Należności	19,1	1,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,5	0,4%
Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochod.	4,3	0,3%
Udzielone pożyczki	1,0	0,1%
Instrumenty pochodne	2,0	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	0,3	0,0%
Aktywa razem	1 457,6	100%

Składniki wyniku MCI (64,4 mln PLN)



Zmiana wartości CI Funduszy (66 mln PLN)



Portfel funduszy – MCI.TechVentures



KANDYDACI NA „UNICORNÓW”

PLATFORMA KONSOLIDACYJNA –
NAJWIĘKSZY E-COMMERCE W POLSCE I
KRAJACH BAŁTYCKICH

E-TRAVEL NA RYNKACH
ROZWIJAJĄCYCH SIĘ



FINANCIAL TECHNOLOGY (FINTECH) & SaaS

FASHION E-COMMERCE



GAMING ONLINE

E-COMMERCE



MOBILTEK
BRILLIANT MINDS



Platforma konsolidacji płatności on-line w CEE
Platforma konsolidacji laboratoriów medycznych w SCE
Nowe inwestycje, z dużym potencjałem kontrybucji do
wyników w 2016 i 2017 roku.

INDEX GRUP

Silny rozwój organiczny, silny cashflow ,
kandydat do skokowego wzrostu wartości w 2016.



ABC DATA

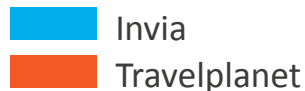
Dojrzałe aktywa z dalszym dynamicznym wzrostem, stabilna
kontrybucja do performance'u funduszy.



**NOWE INWESTYCJE PUBLIC PE
ORAZ „PUBLIC – TO – PRIVATE”**

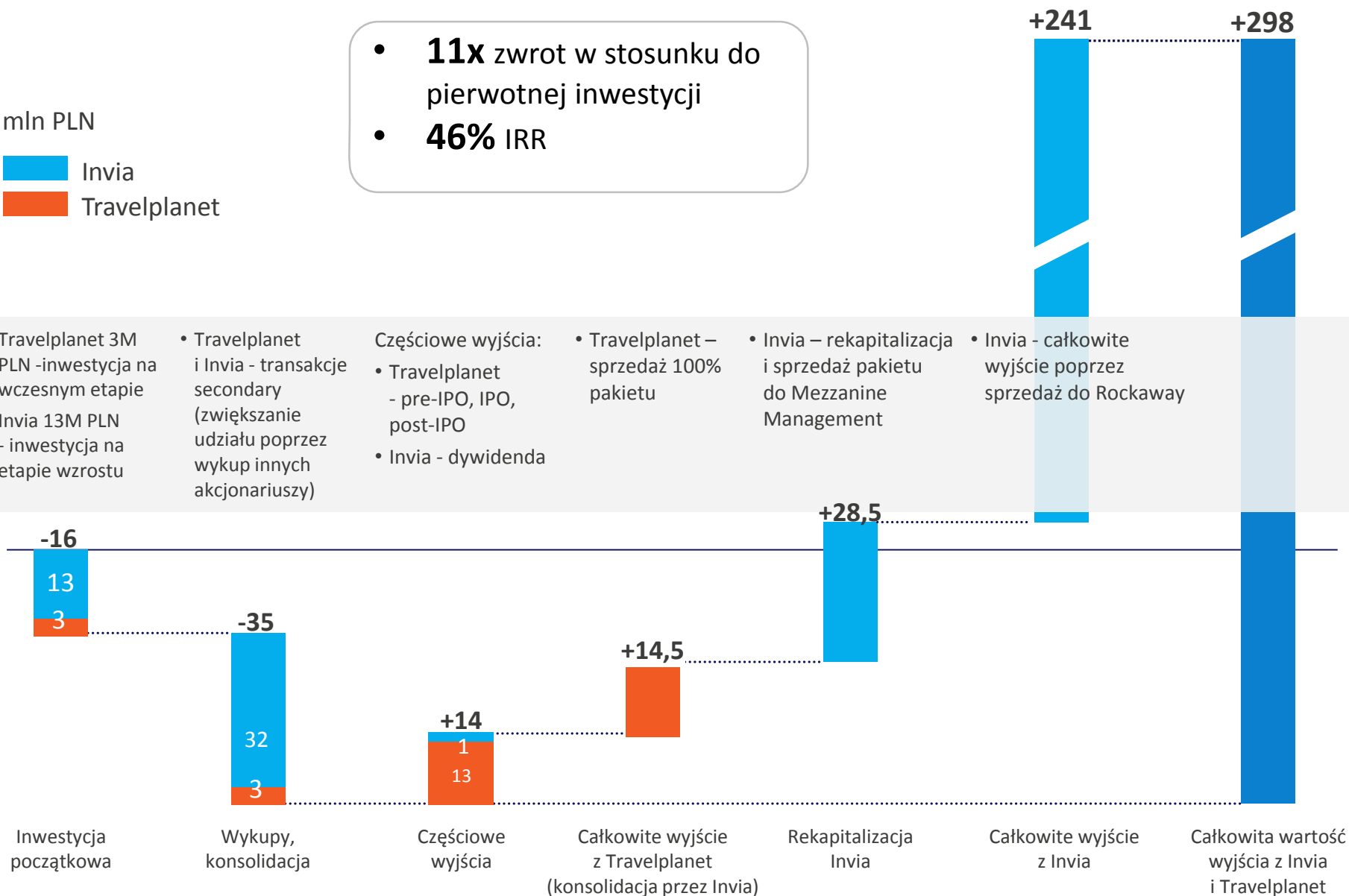
Rekordowa transakcja sprzedaży spółki z portfela TV

mIn PLN



- **11x** zwrot w stosunku do pierwotnej inwestycji
- **46%** IRR

- Travelplanet 3M PLN - inwestycja na wczesnym etapie
- Invia 13M PLN - inwestycja na etapie wzrostu
- Travelplanet i Invia - transakcje secondary (zwiększanie udziału poprzez wykup innych akcjonariuszy)
- Częściowe wyjścia:
 - Travelplanet - pre-IPO, IPO, post-IPO
 - Invia - dywidenda
- Travelplanet – sprzedaż 100% pakietu
- Invia – rekapitalizacja i sprzedaż pakietu do Mezzanine Management
- Invia - całkowite wyjście poprzez sprzedaż do Rockaway

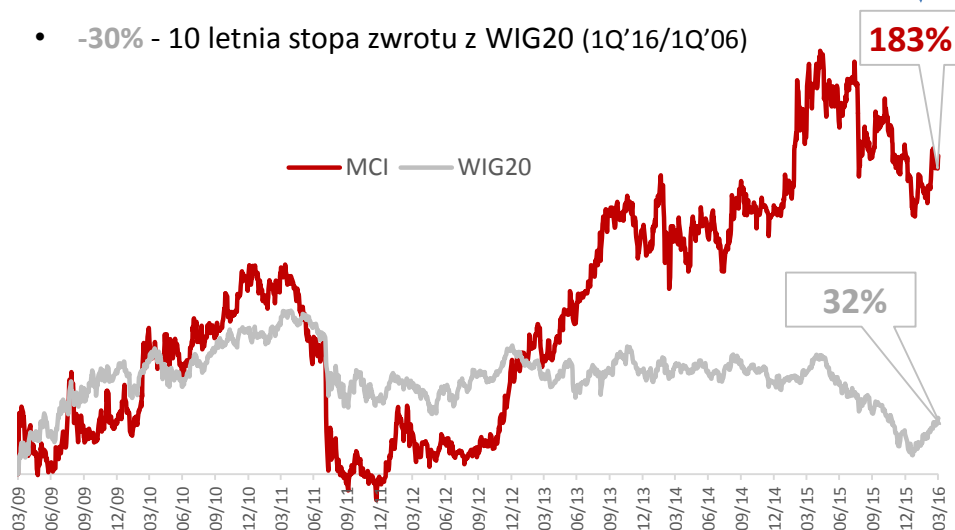


Poprawa NAV/akcję

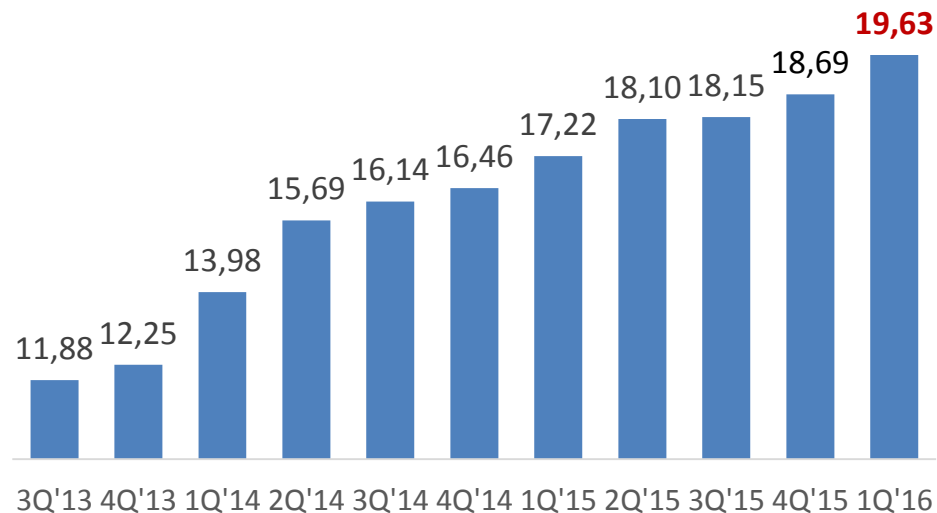
- NAV/akcję na 31.03.2016 wyniósł **19,63 PLN/akcję**.
- W ramach prowadzonego programu skupu akcji własnych Spółka nabyła w celu umorzenia:
 - w 1Q'16 roku 633.000 szt. akcji,
 - po 31 marca do dnia publikacji 261.068 szt. akcjico oznacza łącznie **849.068 szt.** akcji o wartości **9,2 mln PLN**.
- Umorzenie skupionych do dnia publikacji akcji oznaczałoby NAV/akcję na poziomie **19,90 PLN**. Przy założeniu realizacji umorzenia posiadanych akcji własnych dyskonto wartości rynkowej do wartości księgowej akcji na 31 marca 2016 roku wyniosłoby **43%**.

7 letnie notowania MCI

- 157%** - 10 letnia stopa zwrotu z inwestycji w akcje MCI (1Q'16/1Q'06)
- 30%** - 10 letnia stopa zwrotu z WIG20 (1Q'16/1Q'06)



NAV na akcję



OBLIGACJE

- W dniu 11 kwietnia 2016 r. nastąpiło całkowite rozliczenie zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 kwietnia 2013 roku obligacji serii H1 o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 PLN. Obligacje te były notowane na rynku Catalyst prowadzonego przez BondSpot S.A.

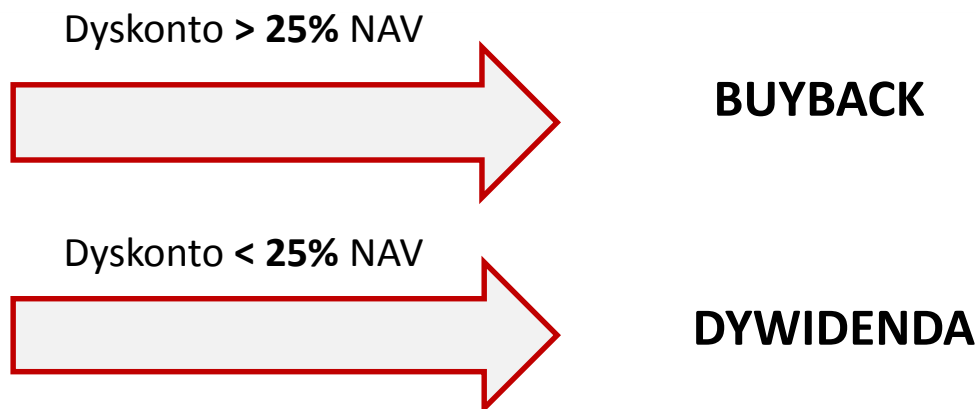
SPRAWY SĄDOWE

- W dniu 1 kwietnia 2016 r. Sąd ogłosił wyrok w sprawie Anny Hejka, w którym uwzględnił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Płocku z dnia 9 lipca 2015 r. oraz oddalił apelację Anny Hejki od w/w wyroku Sądu Okręgowego w Płocku. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny i kończy postępowanie w sprawie (Annie Hejka przysługuje skarga kasacyjna od wyroku). Oznacza to, że wszystkie roszczenia Anny Hejki dochodzone od Spółki pozwem wzajemnym opiewające, początkowo na kwotę 15.803.295 PLN (następnie ograniczone do kwoty 12.163.470 PLN, a na etapie postępowania apelacyjnego do kwoty 1.007.400 PLN) zostały prawomocnie oddalone.

- MCI Capital realizuje długoterminowo ROI powyżej 15%
- Wpływ regularnej polityki dywidendowej na bieżący kurs akcji spółki

REKOMENDACJA:

Przeznaczanie minimum 2% NAV rocznie na buyback lub dywidendę od 2018 roku



UWAGI:

- W latach 2016 i 2017 dywidenda będzie realizowana w formule buyback'u z racji kowenantów obligacyjnych.
- Zgodnie z umową o zarządzanie aktywami z PEM TFI, zarząd może przeznaczyć od 2% do 4% rocznie na wypłatę dywidendy lub buyback akcji.

- Powyższa prezentacja nie stanowi oferty w rozumieniu prawa.
- Powyższa prezentacja została przygotowana w oparciu o najlepszą wiedzę MCI Capital SA i w dniu publikacji zawierała dane aktualne.

MCI Capital 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