

Wyniki GK MCI za H1 2014 r.



Warszawa, 28 sierpnia 2014

Podsumowanie H1 2014 r.

Najważniejsze zdarzenia

WYNIKI FINANSOWE

- **214,1** mln PLN skonsolidowanego zysku netto w H1 2014 roku
- Aktywa netto **979,7** mln PLN (wartość księgowa)
- Aktywa netto na jedną akcję **15,7** PLN, potencjał przekroczenia prognozy na 2014 rok = 16,5 PLN (realizacja **95%** prognozy rocznej w H1)
- Zwiększenie zaangażowania BZ WBK do 5,12% w akcjonariacie MCI

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

- MCI.EuroVentures – inwestycje w Netia S.A. i Grupa Wirtualna Polska S.A. oraz zwiększenie zaangażowania w Indeks
- MCI.TechVentures – zwiększenie zaangażowania we Frisco S.A., kolejna runda finansowania w Windeln.de, Geewa i Travelata
- Internet Ventures – Feedo, mGenerator, Hojo, Focus Telecom

FUNDRAISING

- Wartości emisji certyfikatów MCI.TechVentures **22,4 mln PLN**
- Wartości emisji obligacji **50 mln PLN**
- Samodzielny potencjał inwestycyjny do **400 mln PLN** w 2014 roku

IPO PEManagers

- **64,23%** akcji PEManagers sprzedanych w ramach 1 i 2 transzy pre-IPO, w efekcie czego MCI utraciło kontrolę nad Grupą PEManagers – łączny zysk na dekonsolidacji wyniósł **62** mln PLN
- prospekt emisyjny złożony w KNF w dniu 27 czerwca 2014 r.
- IPO PEManagers planowane na Q4 2014 roku

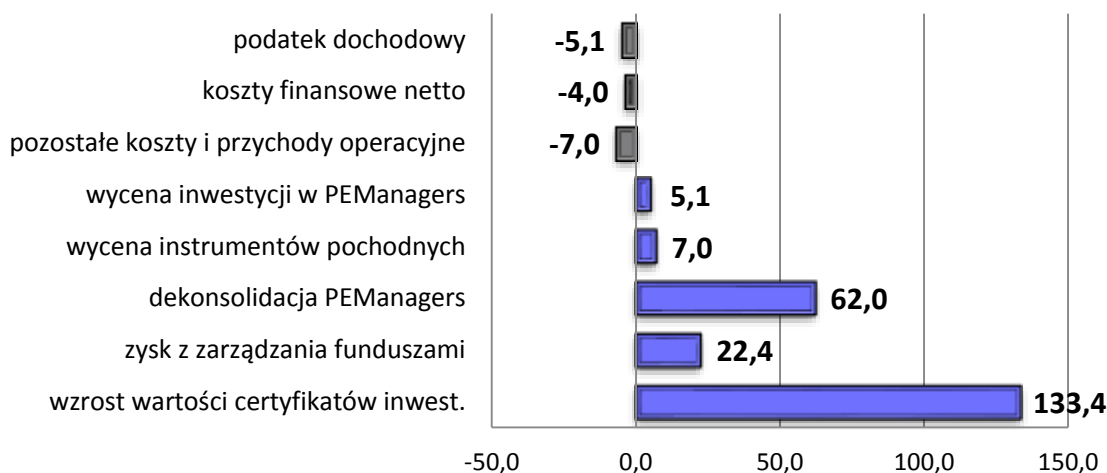
Wyniki GK MCI za H1 2014

	H1 2014
skonsolidowany wynik netto	214,1 mln PLN
skonsolidowana suma bilansowa	1.168,3 mln PLN
aktywa netto	979,7 mln PLN
średnioroczny IRR netto od powstania (od 01.01.1999 r. do 30.06.2014 r.)	23,84 %

	H1 2014	H1 2013	Zmiana r/r
kurs MCI	9,50 PLN	7,50 PLN	26,7%
kapitalizacja	593 mln PLN	467 mln PLN	27%
AUM	1.508 mln PLN	957 mln PLN	57,6%
P/BV	0,61	0,71	-14,1%
dług/kapitału*	11 %	13 %	-15,4%

* Dług – zewnętrzny (obligacje i kredyty)

SKŁADNIKI WYNIKU MCI (mln PLN)



Czynniki wpływające na wynik w H1 2014 r.:

- zysk na transakcji pre-IPO PEManagers w wysokości 62 mln PLN
- wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych TV (Invia, Windeln, Frisco) i EV (ABC Data, Netia, PEManagers) o 133,4 mln PLN
- zysk z zarządzania aktywami zrealizowany przez PEManagers do 30.06.2014 w wysokości 22,4 mln PLN

Skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	25 377	8 778
Koszt własny sprzedaży	-2 935	-1 724
Zysk brutto na sprzedaży	22 442	7 054
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	136 860	102 086
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1 587	-4 702
Inne	-	6
Zyski z inwestycji	138 447	97 390
Koszty ogólnego zarządu	-6 831	-8 192
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną	61 992	-
Pozostałe przychody operacyjne	446	1 003
Pozostałe koszty operacyjne	-477	-1 898
Zysk na działalności operacyjnej	216 019	95 357
Koszty finansowe	-9 121	-7 008
Przychody finansowe	5 137	2 379
Wycena instrumentów pochodnych	7 196	-
Zysk przed opodatkowaniem	219 231	90 728
Podatek dochodowy	-5 094	441
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający:	214 137	91 169
Zysk na jedną akcję	3,43	1,46
Rozwodniony zysk na jedną akcję	3,43	1,46

- **Zysk z zarządzania aktywami funduszy: 22,4 mln PLN, wzrost o 15 mln PLN**
- **Wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych o 34,8 mln PLN**
- **Wzrost zysku netto o 123 mln PLN**
- **Zysk na dekonsolidacji w wysokości 62 mln PLN**

Skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Aktywa trwałe	1 026 386	759 547
Rzeczowe aktywa trwałe	509	328
Wartości niematerialne	1	11
Wartość firmy	-	80 174
Inwestycje w jednostkach zależnych	946 421	638 101
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11 538	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach	7	185
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	-	446
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 440	9 399
Należności handlowe oraz pozostałe	40 000	500
Wycena instrumentów pochodnych	7 197	-
Inne aktywa finansowe	17 273	30 403
Aktywa obrotowe	141 922	186 408
Należności handlowe oraz pozostałe	7 052	100 540
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	6 074	5 932
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	2 570	1 129
Obligacje	1 622	-
Inne aktywa finansowe	115 623	11 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 981	67 197
Aktywa przeznaczone do likwidacji	-	562
Aktywa razem	1 168 308	946 517

- Wzrost aktywów o 222 mln PLN spowodowanych głównie wzrostem wyceny CI

Skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	62 447	62 347
Kapitał zapasowy	576 962	458 600
Pozostałe kapitały rezerwowe	42 336	44 584
Inne całkowite dochody	-	-690
Akcje własne	-5 333	-8 959
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	89 158	21 410
Zysk netto okresu obrotowego	214 137	186 184
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	979 707	763 476
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitały własne razem	979 707	763 476
Zobowiązanie długoterminowe	132 605	85 026
Pożyczki i kredyty bankowe	206	226
Obligacje	132 399	84 800
Zobowiązania krótkoterminowe	55 996	98 015
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	418	1 037
Pożyczki i kredyty bankowe	1 885	41
Obligacje	1 731	35 495
Rezerwy krótkoterminowe	11 689	12 272
Zobowiązania z tytułu weksli	40 273	49 170
Pasywa razem	1 168 308	946 517

- Wzrost kapitałów własnych o 216 mln PLN

Kluczowe spółki portfelowe MCI.TechVentures

udział MCI w funduszu = 82,45%



POZYCJA	FAIR VALUE / WYCENA w mln PLN (30.06.2014)	SPOSÓB WYCENY
Invia	121,9	Porównawcza
KupiVIP	58,9	Porównawcza*
Windeln.de	56,5	Cena transakcyjna*
Morele.net	38,2	Porównawcza
Frisco	29,5	Porównawcza*
Answear.com	22,0	Koszt zakupu*
Geewa	16,7	DCF / Porównawcza
NaviExpert	13,0	DCF*

- Stopa zwrotu za ostatnie 6 m-cy: 12%
- Stopa zwrotu za ostatnie 12 m-cy: 17,4%
- Stopa zwrotu za ostatnie 3 lata: 45%

(liczone dla certyfikatów inwestycyjnych serii A-D)

* Wycena uwzględnia wartość tzw. liquidation preference



Invia – przychody w Q2 2014 r. wyniosły 31.9 mln EUR vs. 25.8 mln EUR w Q2 2013 r.;
Travelata – przychody w Q2 2014 r. wyniosły 4.7 mln USD vs. 0.5 mln USD w Q2 2013 r.;
planowana wartość przychodów w 2014 r. wzrośnie o ok. 270%; umocnienie pozycji rynkowej poprzez ogłoszenie wezwania na akcje TravelPlanet S.A.; zrealizowany z sukcesem projekt wezwania umożliwi m.in. na szybsze osiągnięcie efektów synergii operacyjnych i kosztowych w grupie Invia



Windeln.de – rekordowy wynik przychodów ze sprzedaży w czerwcu 2014 r. na poziomie ponad 100 mln EUR; ponad 220 tys. aktywnych klientów; 70% powtarzalnych zamówień; finalizacja kolejnej rundy finansowania o wartości 15 mln euro – do obecnej, międzynarodowej bazy finansowych inwestorów (DN Capital, Acton Capital Partners, MCI Management oraz 360 Capital Partners) dołączył Deutsche Bank



Answear.com – zgodnie z długoterminową strategią spółka realizuje plan ekspansji regionalnej w regionie CEE, wchodząc na rynki czeski i słowacki – rynki Polski, Czech i Słowacji tworzą największy potencjał popytu e-commerce w regionie CEE (Polska – ok. 40 mln mieszkańców, Czechy i Słowacja – to ok. 15 mln mieszkańców), z dynamiką wzrostu rynku e-commerce przekraczającą 20% rocznie



Geewa – finalizacja kolejnej rundy finansowania o wartości USD 4,2 mln; głównym inwestorem rundy był Springtide Ventures (fundusz inwestycyjny należący do grupy KKCG), w rundzie uczestniczył również fundusz MCI.TechVentures – pozyskane środki zostaną przeznaczone na rozwój oferty gier mobilnych oraz na platformach online.

Spółki portfelowe MCI.EuroVentures

udział MCI w funduszu = 100%



POZYCJA	WYCENA w mln PLN (30.06.2014)	SPOSÓB WYCENY
ABC Data*	350,0	Rynkowa cena akcji
Indeks	75,3	Rynkowa cena akcji
Netia	129,0	Rynkowa cena akcji
Grupa WP	59,9	Cena nabycia
PEManagers	56,7	Cena transakcyjna (pre-IPO)

* Wycena przed wypłatą dywidendy

- Stopa zwrotu za ostatnie 6 m-cy: 18%
- Stopa zwrotu za ostatnie 12 m-cy: 29,3%
- Stopa zwrotu za ostatnie 3 lata: 67%

Wybrane spółki portfela MCI.EuroVentures FIZ



ABC Data:

- EBITDA w H1 2014 r. na poziomie 37,6 mln PLN (wzrost o 19% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 r.), 42% realizacji planu rocznego
- wartość przychodów w H1 2014 r. na poziomie 2,56 mld PLN (wzrost o 17% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 r.), 44% realizacji planu rocznego
- podtrzymanie prognoza na 2014 rok: przychody 5,76 mld PLN oraz EBITDA 92,1 mln PLN



Indeks:

- bardzo dobry wynik w H1 2014 r. za sprawą wzrostu popytu wewnętrznego i kontraktu z Apple
- zwiększania działalności operacyjnej z uwagi na nowo otwarte centrum logistyczne
- Q1 2014 – korzystając z przejściowej słabości kursu na giełdzie tureckiej MCI dokupiło ok. 1% akcji spółki za średnią cenę ok. 3,5 TRY (obecny kurs 4,6 TRY)



Netia:

- podtrzymanie prognozy finansowych w 2014 roku
- planowana restrukturyzacja spółki
- ogłoszenie nowej strategii spółki w październiku 2014 r.
- nieudane wezwanie Grupy Vectra SA potwierdzające atrakcyjność inwestycji MCI.EuroVentures w akcje spółki

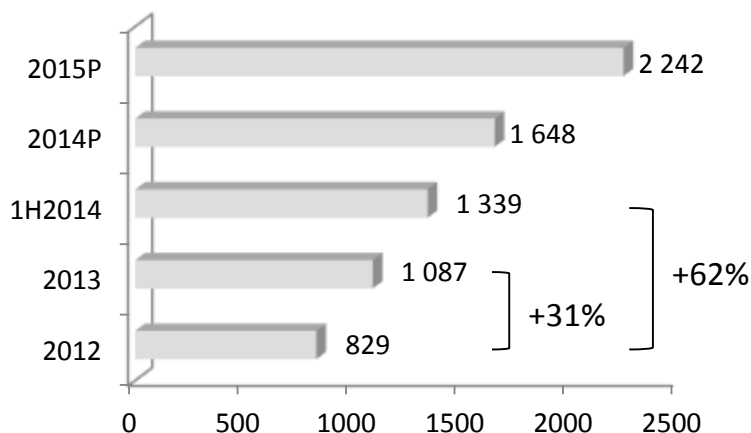


Private Equity Managers:

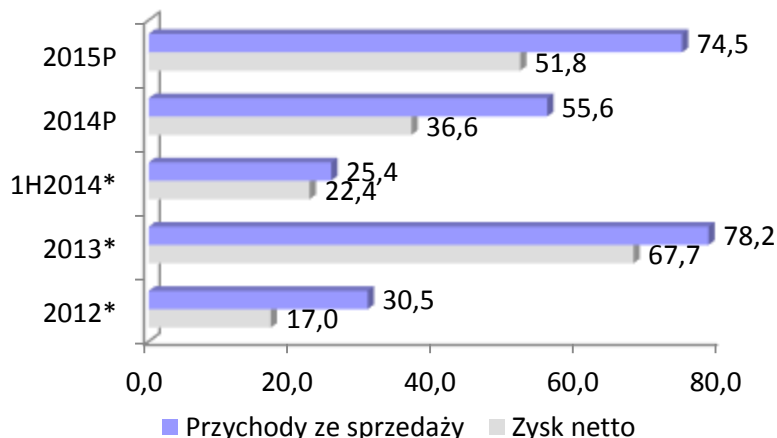
- planowane IPO w Q4 2014 r., wyniki finansowe zgodne z budżetem

AKTYWA POD ZARZĄDANIEM (net AUM)

dane w mln zł



DANE FINANSOWE dane w mln zł



- **model biznesowy zgodny ze światowymi standardami private equity** – Private Equity Managers SA poprzez **własne towarzystwo funduszy inwestycyjnych** pełni rolę podmiotu zarządzającego różnymi klasami aktywów alternatywnych
- źródłem przychodów są opłaty za zarządzanie powierzonymi aktywami w formie **wynagrodzenia stałego (management fee)** jako procent od wartości zarządzanych aktywów oraz **premii od wypracowanego zysku z inwestycji (carried interest)** wypłacanej pod warunkiem osiągnięcia określonej stopy zwrotu dla inwestorów podanej w statucie funduszu
- zespół zarządzający to **wysokiej klasy specjaliści**, którzy w unikalny sposób łączą wiedzę i wieloletnie doświadczenie

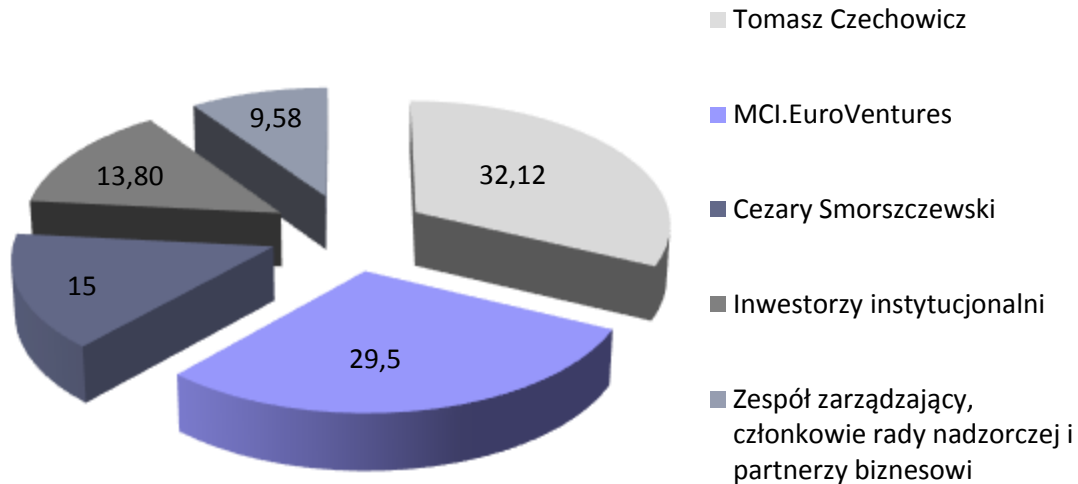
Grupa PEManagers specjalizuje się w:

- zarządzaniu funduszami typu evergreen
- współzarządzaniu funduszami typu commitment funds
- pozyskiwaniu kapitału pod nowe projekty inwestycyjne
- tworzeniu nowych funduszy i pozyskiwanie inwestorów
- zarządzaniu płynnością zarówno w swoim imieniu, jak i w imieniu Grupy MCI Management SA (MCI.CreditVentures)

* Źródło: Spółka, dane na dzień 31.12.2012 i 31.12.2013 zostały zbadane przez biegłego rewidenta

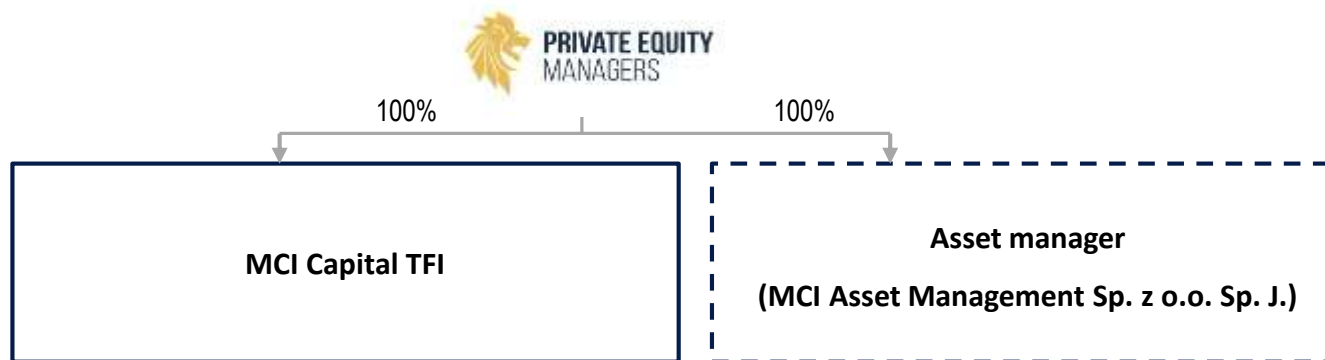
Private Equity Managers SA

STRUKTURA AKCJONARIATU po pre-IPO



Źródło: Spółka, dane na dzień 27.06.2014 r.

- w okresie marzec-czerwiec 2014 r. PEManagers przeprowadziła dwa etapy **pre-IPO** akcji skierowane do m. in. zespołu zarządzającego Spółką, inwestorów instytucjonalnych i partnerów biznesowych
- w ramach oferty akcje nabył cały zespół zarządzający oraz członkowie rady nadzorczej
- pre-IPO potwierdziło potencjał wzrostu PEManagers (akcje nabyły osoby najlepiej znające spółkę)



Źródło: Spółka, uproszczony schemat organizacyjny Grupy Private Equity Managers

Plany i strategia MCI na H2 2014 r.

- **podtrzymanie prognozy wartości inwestycji w 2014 r. na poziomie co najmniej 305 mln zł, w Q2 wykonano ok. 50% planów, potencjał na przekroczenie prognozy rocznej**
- **podtrzymanie prognozy aktywa netto na akcję 16,50 zł na 2014 r.**
- **IPO Private Equity Managers SA – planowane na Q4 2014 r.**
- **rozpoczęcie emisji certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures**
- **uruchomienie nowych kanałów dystrybucji private banking**
- **utrzymanie założenia co najmniej 100 mln zł wartości exit'ów w 2014 r. (min. 10% AUM), w Q2 wykonano ok. 50% planów, potencjał na przekroczenie założeń rocznych**
 - ✓ otrzymane dywidendy od ABC Data, Indeks i Netia w łącznej wartości 39 mln PLN
 - ✓ 5 projektów exit'owych w trakcie realizacji, istotnie przekraczających pułap 100 mln PLN

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