



Wyniki MCI Capital FY 2016 r.

Warszawa, 29 marca 2017 r.

2.231

mln PLN

Aktywa funduszy

2.023

mln PLN

Wartość aktywów netto
funduszy

1.341

mln PLN

Wartość aktywów w
bilansie MCI

1.043

mln PLN

Wartość aktywów netto
NAV MCI

(82)

mln PLN

Strata netto

17,75

PLN

Aktywa netto na akcję

8,97

PLN

Cena rynkowa akcji

0,51

P/BV

2016 KPI - NAV na akcję spadł o 5% y/y

KPI	31.12.2016	31.12.2015	zmiana
kurs MCI*	8,97	11,51	-22%
liczba akcji	58 752 198	61 779 619	-5%
aktywa netto (NAV) w mln PLN	1 042,7	1 154,6	-10%
NAV/akcję	17,75	18,69	-5%
P/BV	0,51	0,62	-18%
zobowiązania (obligacje+kredyty+weksle) w mln	282,2	230,7	22%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w mln PLN	81,3	60,3	35%
zobowiązania netto w mln PLN	201,0	170,4	18%
Dług netto/NAV**	19%	15%	31%
FOPEX/NAV	2,0%	1,5%	37%

- * Kurs akcji MCI na dzień 24 marca 2016 r. wynosił **9,28** PLN za akcję
- ** Dług zewnętrzny (obligacje, kredyty i weksle) skorygowany o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Komentarze:

- Liczba akcji Spółki zmniejszyła się w związku z umorzeniem 3.027.421 akcji własnych.
- Kurs giełdowy spadł o 22% w stosunku do końca poprzedniego roku.
- NAV/akcję spadł o 5% w stosunku do końca poprzedniego roku przy czym spadek wynikający ze straty był skompensowany wzrostem NAV/s wynikającym z umorzenia akcji własnych o 2,1%.
- Dyskonto do ceny rynkowej zwiększyło się z 38% do 49%.
- Dług netto/NAV wzrósł o 31% w stosunku do poprzedniego roku głównie w związku z emisjami obligacji dokonanymi w końcówce roku (serie M i N) połączonym ze spadkiem NAV w stosunku do zeszłego roku.
- FOPEX/NAV utrzymuje się na bardzo niskim poziomie – wzrost w stosunku do zeszłego roku wynika głównie z wyższych kosztów odsetkowych (wyższy średni poziom zadłużenia w relacji do poprzedniego roku).

Stan środków pieniężnych w MCI i jednostkach powiązanych z MCI (w mln PLN)



Nazwa podmiotu	2016 YE	2015 YE	udział MCI 2016	udział MCI 2015	2016 YE (udział wart.)	2015 YE (udział wart.)
MCI Capital S.A.	81	60	100%	100%	81	60
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	95	98	91%	93%	87	91
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	2	29	55%	64%	1	19
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	7	18	46%	100%	3	18
Helix Ventures Partners FIZ	0	12	50%	50%	0	6
Internet Ventures FIZ	0	16	48%	58%	0	9
Pozostałe spółki	0	1	100%	100%	0	1
RAZEM:	186	234			173	205

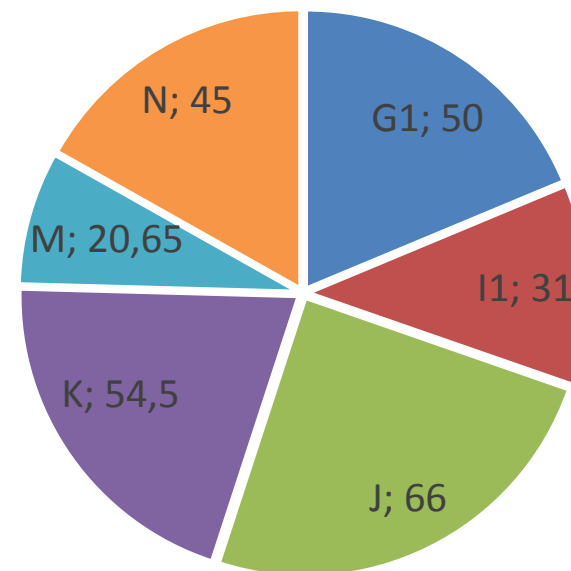
Na 31.12.2016 saldo środków pieniężnych w MCI i Funduszach powiązanych z MCI wyniosło **186 mln PLN**. Uwzględniając udział MCI w poszczególnych Funduszach saldo alokowane do MCI wynosiło **173 mln PLN** i było o 32 mln PLN (16%) niższe w stosunku do roku ubiegłego.

Finansowanie: obligacje

Wyemitowane obligacje od 2004:	531 mln PLN
Wykupione/ zamienione obligacje:	265 mln PLN
Notowane:	GPW/ Catalyst/ Bond Spot
Niewykupione obligacje:	267 mln PLN
KPI:	
Aktywa:	1.341 mln PLN
Aktywa netto:	1.043 mln PLN
Dług netto:	198 mln PLN
Dług netto/ aktywa:	15%
Dług netto/ aktywa netto:	19%

Przyszłe emisje obligacji zakładane na poziomie
50 – 100 mln PLN rocznie.

Serie	Data emisji	Data zapadalności	Wartość (mln)
G1	2014-03-21	2018-03-21	50,00 PLN
I1	2014-10-17	2017-10-17	31,00 PLN
J	2015-12-11	2018-12-11	66,00 PLN
K	2016-06-24	2019-06-24	54,50 PLN
M	2016-12-23	2019-12-20	20,65 PLN
N	2016-12-29	2021-12-29	45,00 PLN



Zestawienie obligacji z podziałem na serie, dane w PLN mln

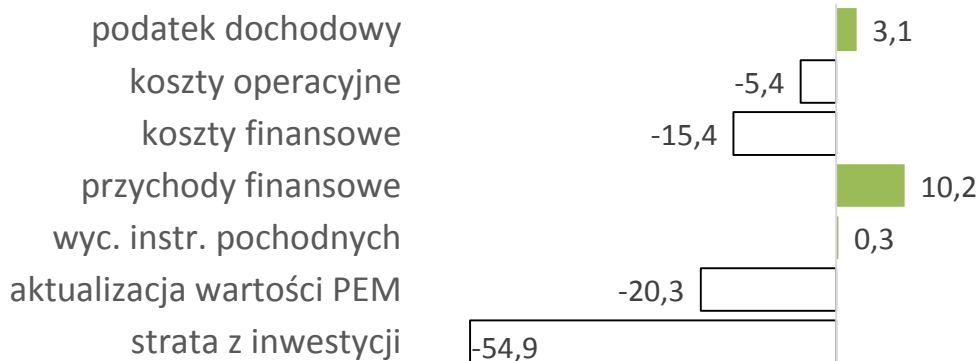
Wyniki Funduszy z perspektywy MCI

Stopy zwrotu funduszy

	3 letnia %*	r/r %
	8,7%	-5,1%
	10,4%	-1,3%
	2,5%	3,0%

*średnioroczna w okresie 3-letnim stopa zwrotu dla serii A

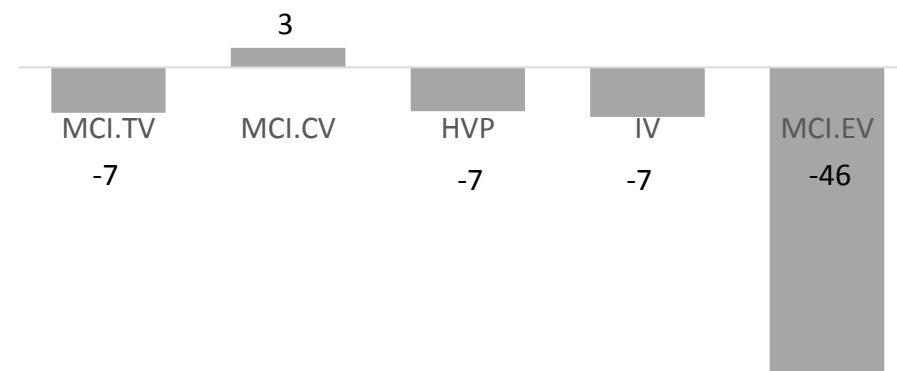
Składniki wyniku MCI (-82 mln PLN)



Struktura aktywów MCI Capital

Pozycja bilansowa	Wartość w mln PLN	Udział %
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 083,8	80,8%
Certyfikaty inwestycyjne	113,9	8,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81,3	6,1%
Należności wekslowe	26,1	1,9%
Private Equity Managers	21,4	1,6%
Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochod.	8,0	0,6%
Należności	2,4	0,2%
Instrumenty pochodne	2,1	0,2%
Udzielone pożyczki	1,1	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	0,8	0,1%
Aktywa razem	1 340,9	100%

Zmiana wartości CI Funduszy (-64 mln PLN)



Stale utrzymujemy „młodą” strukturę portfela

Wiekowanie portfela – wartościowo (mln PLN)

Wiek (lata)	MCI.TV	MCI.EV	SUMA	%
0-1	30,9	231,9	262,8	18%
1-2	392,4	107,8	500,1	35%
2-5	271,9	143,5	415,4	29%
5-10	112,8	146,8	259,6	18%
>10	0,0	0,0	0,0	0%

MCI.TechVentures

SUMA	808,0	630,0
------	-------	-------

1 438,0

MCI.EuroVentures

TOP 15	Spółka	Data nabycia	Wiek
1	GT Gettaxi	2Q 2015	1-2
2	UAB Pigu	3Q 2015	1-2
3	KupiVip	4Q 2014	2-5
4	Morele.net	4Q 2011	5-10
5	Frisco S.A.	3Q 2012	2-5
6	Tatilbudur	4Q 2015	1-2
7	windeln.de AG	1Q 2013	2-5
8	Answear	3Q 2013	2-5
9	Marketinvoice	3Q 2016	0-1
10	iZettle AB	4Q 2015	1-2
11	NaviExpert	4Q 2007	5-10
12	Azimo Limited	2Q 2015	1-2
13	Ganymede	1Q 2015	1-2
14	AGAN	1Q 2015	1-2
15	Travelata	2Q 2014	2-5

TOP 6	Spółka	Data nabycia	Wiek
1	ABC Data	2Q 2008	5-10
2	Indeks	2Q 2013	2-5
3	Mobiltek	1Q 2016	0-1
4	ATM	1Q 2016	0-1
5	Lifebrain	2Q 2015	1-2
6	ecard	3Q 2015	1-2

Zestawienie spółek TOP15 i Top6 względem wartości posiadanych przez fundusze aktywów

Nowe inwestycje w 2016 roku, fundusze który CI posiada MCI Capital wydały na nowe projekty, oraz kolejne rundy finansowania około **350 mln PLN**



Lider centrów danych w Polsce



Jeden z liderów polskiego rynku obsługi płatności internetowych i mobilnych



Platforma do faktoringu online

Internet Ventures



Rozwiązanie SaaS dla departamentów PR



Strumieniowanie treści multimedialnych z komputera na smartfon



Spółka działająca na obszarze Bałkanów koncentrująca się na niebankowych usługach finansowych oraz zarządzaniu aktywami

400 mln PLN środków pozyskanych dzięki wyjściom z inwestycji i dywidendom w 2016 roku.

Exit



- Inwestycja rozpoczęta w 2014 roku, częściowe wyjście przy okazji IPO w 2015 roku
- Łączna wartość uzyskanych środków – 160 mln PLN przy inwestycji 60 mln PLN
- IRR – 60%; Return on Investment – 2,5x



- Inwestycja rozpoczęta w 2008 roku; konsolidacja Invia oraz TravelPlanet
- Łączna wartość uzyskanych środków – 225 mln PLN
IRR – 46%; Return on primary investment – 11x;
secondary – 3,5x

Dywidenda



- Wypłata dywidendy ze spółek notowanych na giełdach w Warszawie oraz w Stambule



- ABC Data – 30 mln PLN
- Index – 10,5 mln PLN

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych

Fundusz	Posiadany przez MCI % CI		WAN
	Funduszy %	WAN Funduszy na 31.12.2016	przypadający na MCI na 31.12.2016
MCI.TechVentures 1.0	55,44%	990 248	548 993
MCI.EuroVentures 1.0	91,37%	789 807	721 647
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	46,34%	185 894	86 156
Internet Ventures FIZ	48,02%	47 898	23 001
Helix Ventures Partners FIZ	50,00%	9 574	4 787
Razem		2 023 421	1 384 584

Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu Spółek z GK MCI	1 384 584
Zobowiązania spółek zależnych od MCI Capital S.A.	-90 813
Zobowiązania z tyt. nieopłaconej serii certyfikatów inwestycyjnych w TV	-95 989
Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w bilansie MCI	1 197 783

Komentarz:

- MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (CI) 5 FIZ'ów. CI MCI.TV i MCI.EV posiadane są przez Spółkę bezpośrednio zależną od MCI, natomiast CI MCI.CV, IV oraz HVP bezpośrednio przez MCI.
- W związku z posiadaniem 91,37% i 55,44% CI, największą kontrybucję do bilansu MCI mają odpowiednio MCI.EV oraz MCI.TV.
- Saldo CI i inwestycji w jednostkach zależnych wykazywane w bilansie MCI (1.193,8 mln PLN) jest niższe niż bezpośrednio suma wartości CI przypadających w MCI (1.384,6 mln PLN) w związku ze zobowiązaniami w spółkach zależnych od MCI w wysokości 90,8 mln PLN oraz w związku z nieopłaconą serią CI w TV o wartości 95,9 mln PLN.
- W roku 2017 Spółka zamierza upraszczać strukturę Grupy regulując dług na poziomie spółek zależnych oraz eliminując rozrachunki związane z nieopłaconą serią CI w TV.

Skup akcji celem umorzenia i jego wpływ na wyniki w roku 2016

- W roku 2016 Spółka skupiła łącznie **3.027.421 sztuk akcji**
- Na skup Spółka wydała niecałe **30 mln PLN**, średnia cena skupowanych akcji wynosiła **9,9 PLN/akcję**
- Program skupu był realizowany poprzez skup akcji bezpośrednio z rynku jak i w formie „mikro wezwań”
- 14.11.2016 odbyło się NWZA, które rozszerzyło programu skupu akcji własnych celem umorzenia **do poziomu 100 MLN PLN** (wcześniejsza uchwała NWZA pozwalała na skup z rynku akcji do 30 MLN PLN), co oznacza, że w roku 2017 Spółka może przeznaczyć na skup środki w wysokości **do 70 mln PLN**
- Zmiana przepisów ułatwi realizację procesu skupu w roku 2017, ponieważ umożliwia przeprowadzenie zakupu powyżej 5% akcji spółki bez organizacji wezwania
- Spółka oczekuje, że skup rozpocznie się w ciągu miesiąca (po weryfikacji formalnej i podpisaniu wszystkich umów)

WPŁYW SKUPU NA WYNIKI MCI W ROKU 2016

dane w tys. PLN

MCI Capital S.A.	2016-01-01	skup akcji	umorzenie	2016-12-31	
Kapitał własny	1 154 617			1 042 625	
- w tym:					
Kapitał podstawowy	61 780		-3 028	58 752	
Akcje własne (na programy motywacyjne)	-150			0	
Akcje własne	0	29 962	-29 962	0	
Wynik finansowy	121 463			-82 243	
Kapitał zapasowy	926 209		-26 934	1 020 712	
Kapitał rezerwowy	43 644			43 733	
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	1 671			1 671	
Liczba akcji (w szt.)	61 779 619		-3 027 421	58 752 198	
NAV/s	18,69			17,75	-5,0%
Zmiana NAV/S nieuwzględniająca skupu	18,69			17,36	-7,1%
Wpływ skupu na performance					2,1%

- 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

Warsaw Spire

Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

tel. +22 540 73 80, faks +22 540 73 81

e-mail: office@mci.eu

www.mci.pl