
VD-anförande East Capital Explorers Årsstämma 2016

9 juni 2016



East Capital Explorer - Ett bolag i förändring

Strategi, effektivitet och kapitalallokering för ökat aktieägarvärde

1. Strategisk renodling

2. Effektiv verksamhet

3. Utskiftning av kapital till aktieägarna

Ökat aktieägarvärde

1. Bättre avkastning med en mer renodlad portfölj

1. Strategisk renodling

2. Effektiv verksamhet

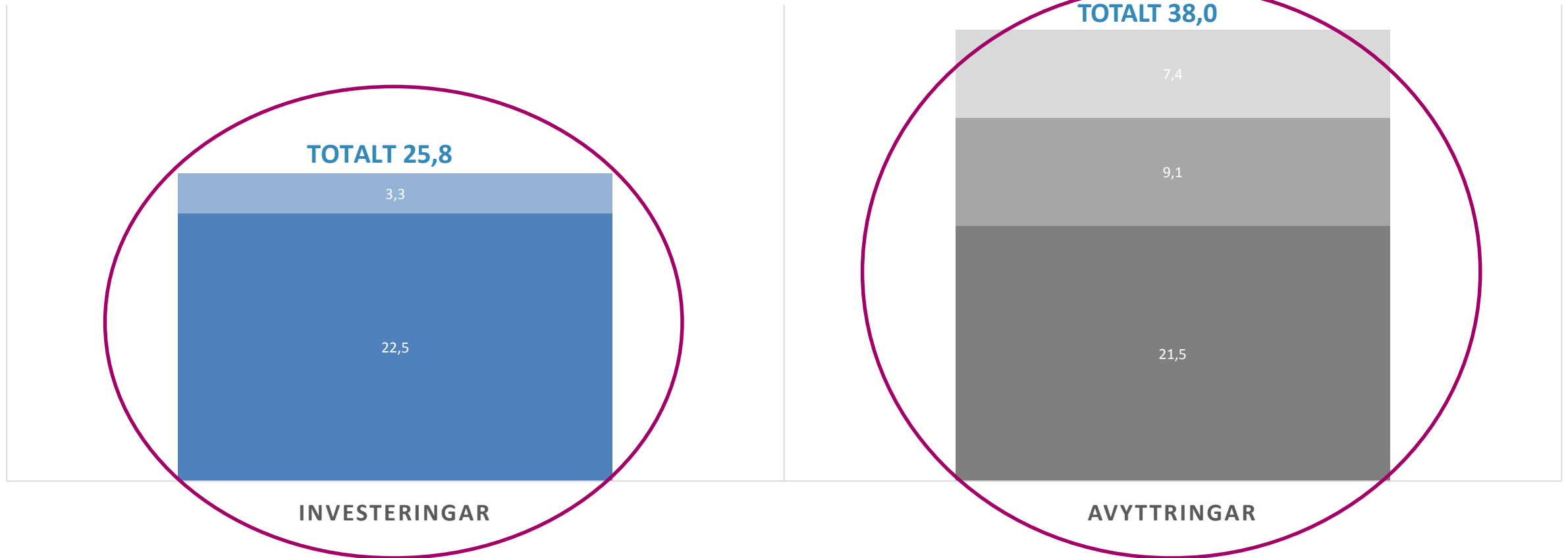
3. Utskiftning av kapital till aktieägarna

Ökat aktieägarvärde

Avyttringar och investeringar i linje med renodlingen

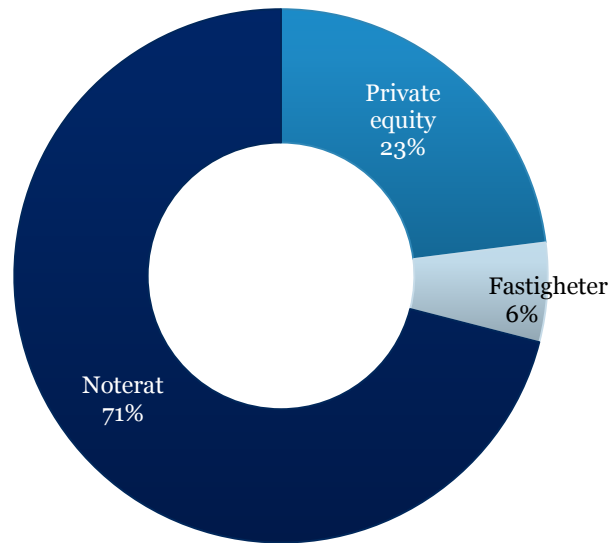
PORTFÖLJAKTIVITET 2015, MEUR

■ 3 Burès ■ East Capital Baltic Property Fund III ■ East Capital Russia Domestic Fund ■ East Capital Frontier Markets Fund ■ East Capital Deep Value Fund

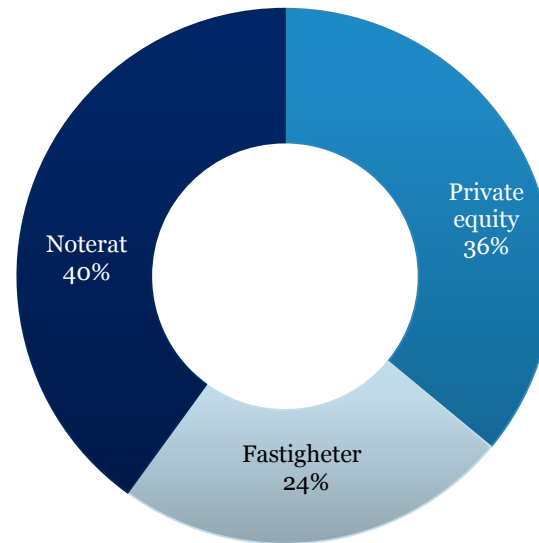


Från noterat till private equity och fastigheter

2012

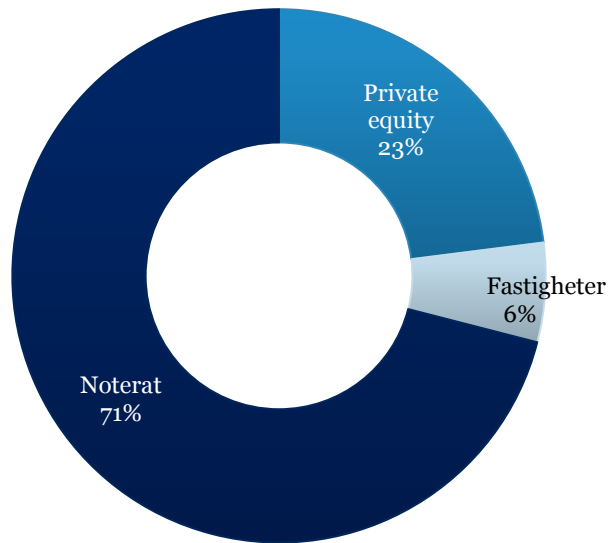


2014

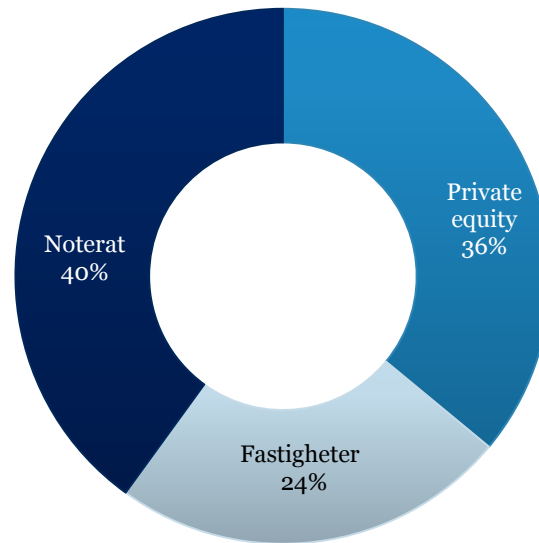


Från noterat till private equity och fastigheter

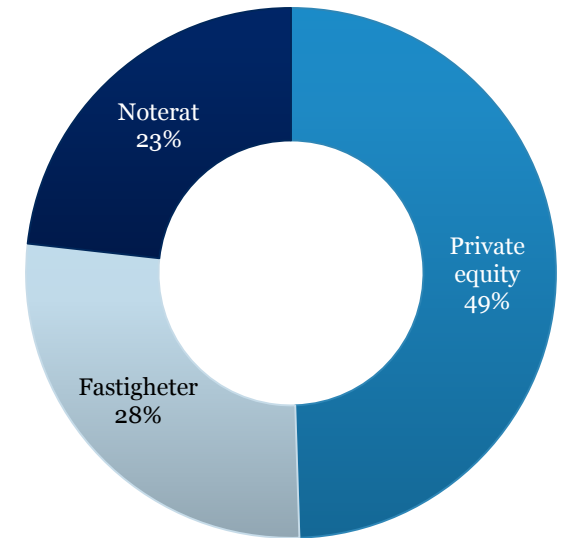
2012



2014

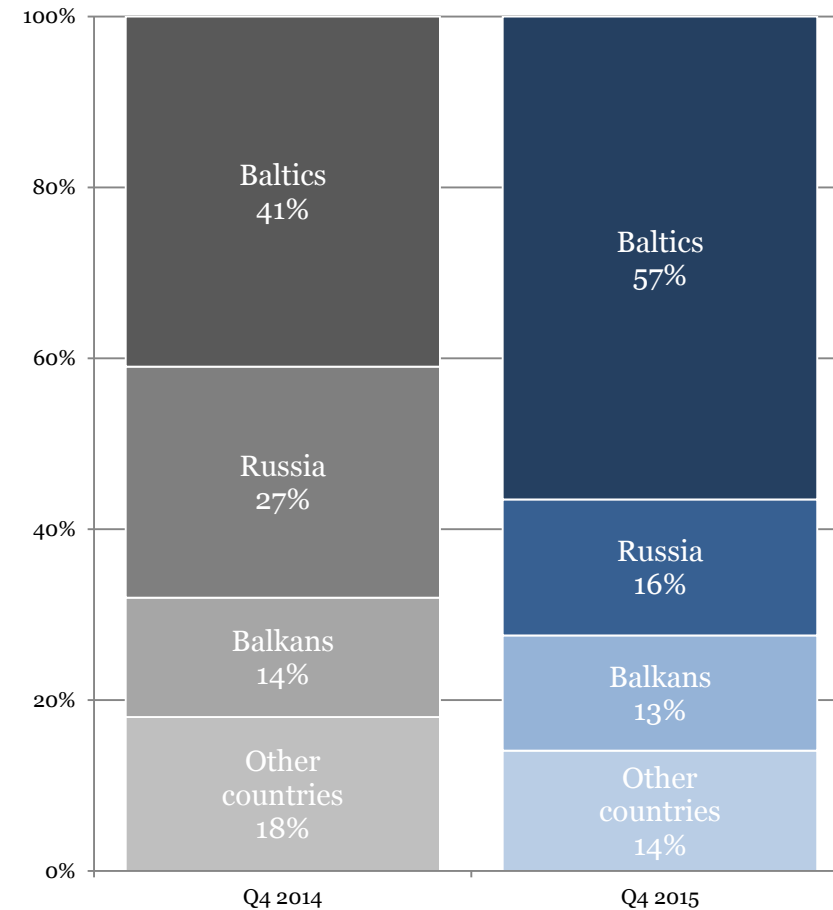


2015



- Kombinerar tillväxten i öst med stabiliteten i väst
- Tillväxt driven av både inhemsk och utländsk efterfrågan
- Låg politisk och ekonomisk risk
- Inga valutarisker

Goda förutsättningar i Baltikum



2. Ökad lönsamhet med effektivare verksamhet



Väsentligt lägre kostnader med egen förvaltningsorganisation

- Uppsägning av investeringsavtalet med East Capital vid extrastämman 9 maj 2016
 - Egen förvaltningsorganisation
 - Ökad kostnadseffektivitet
 - Ökad transparens

3. Attraktiv avkastning då aktieägarna får ta del av värdet



Utdelningspolicy som återspeglar vårt underliggande kassaflöde



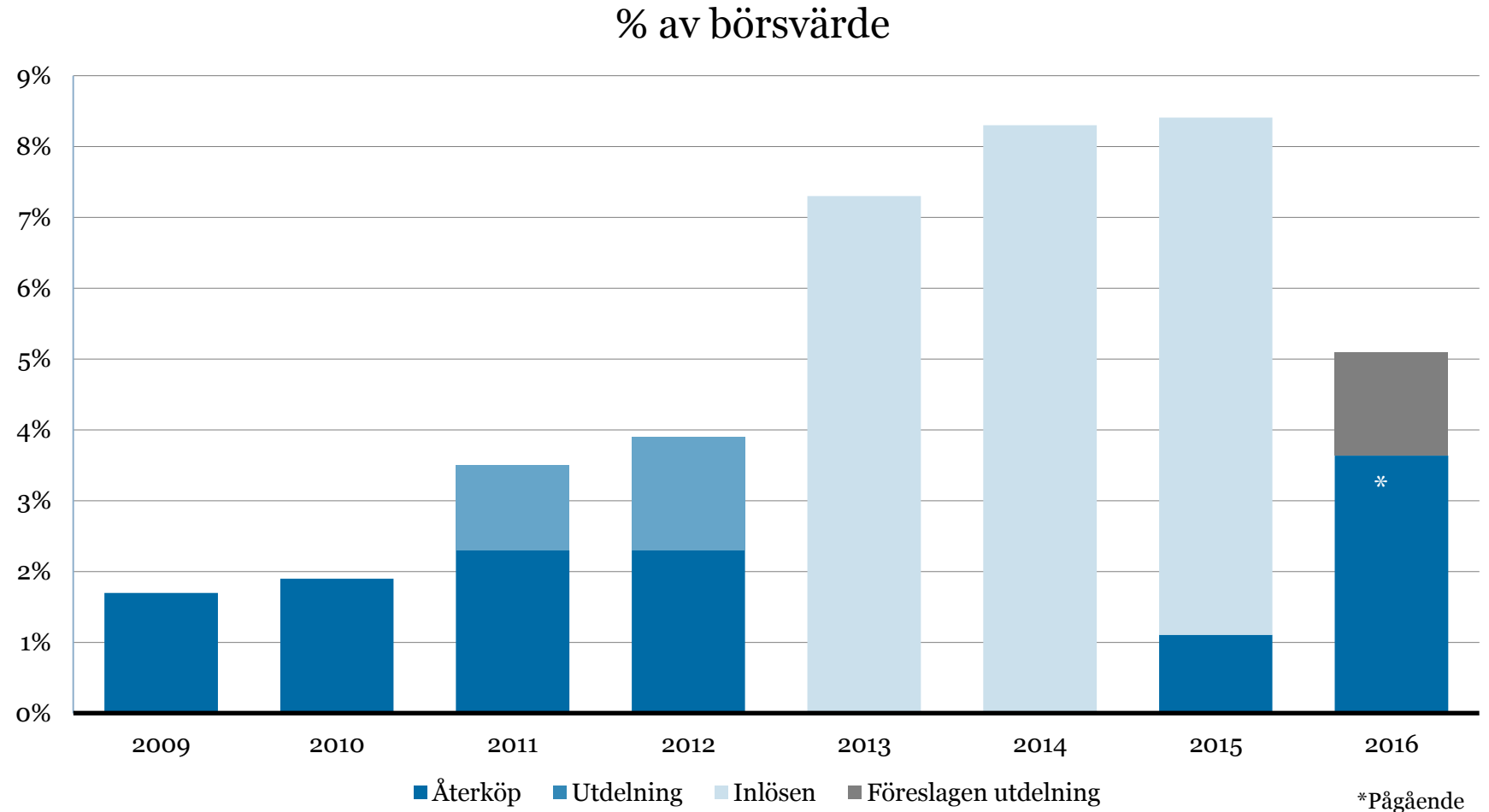
Ny utdelningspolicy 2015:

”Utdelning som motsvarar minst 50% av mottagna utdelningar från bolagets innehav, därutöver kan inlösen och återköp användas”

76 MEUR utskiftat till aktieägarna sedan 2009

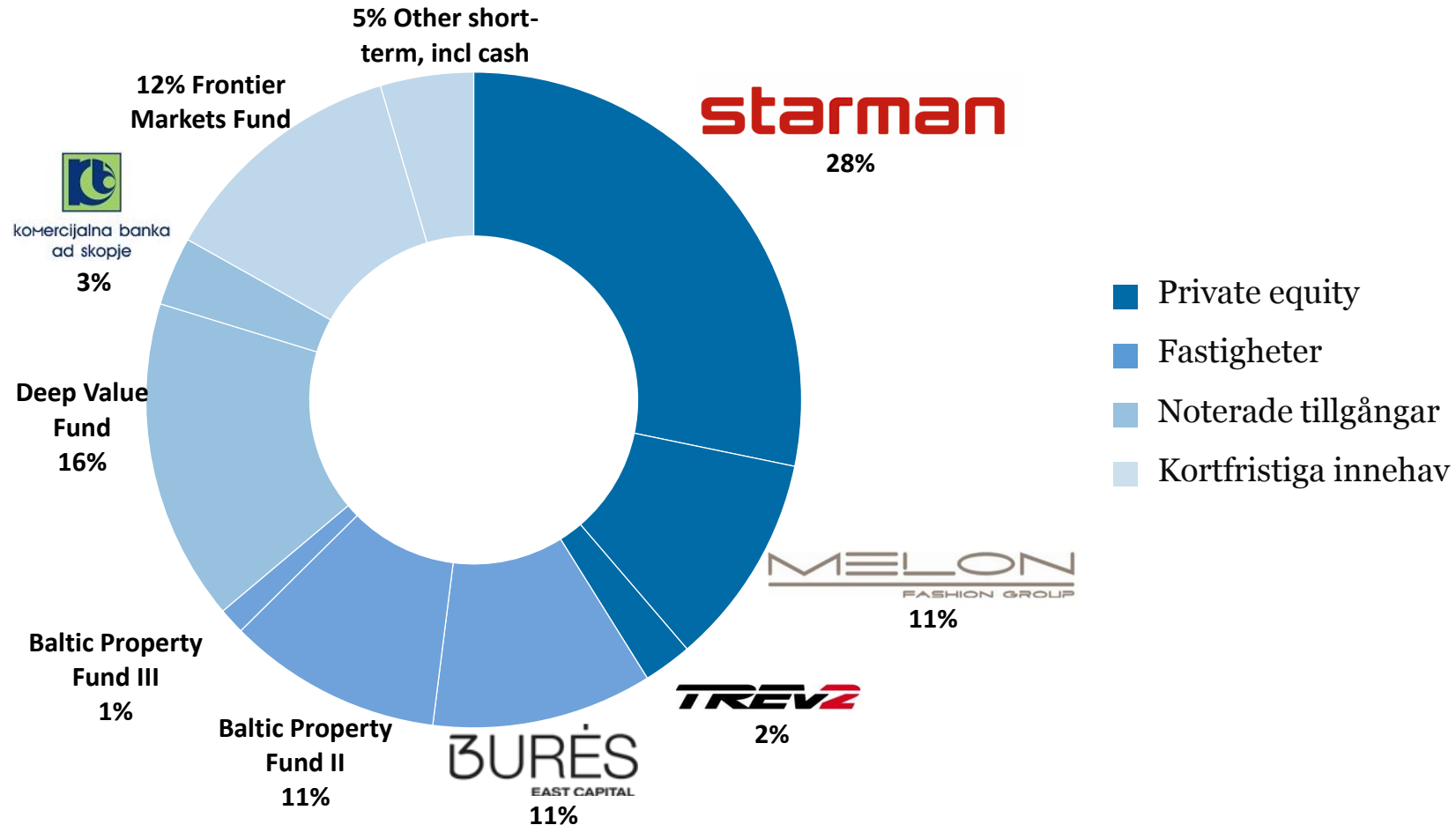
Utdelningsförslag
2016: 0,80 SEK per
aktie...

... i kombination med
återköpsprogram
kopplat till
substansrabatten

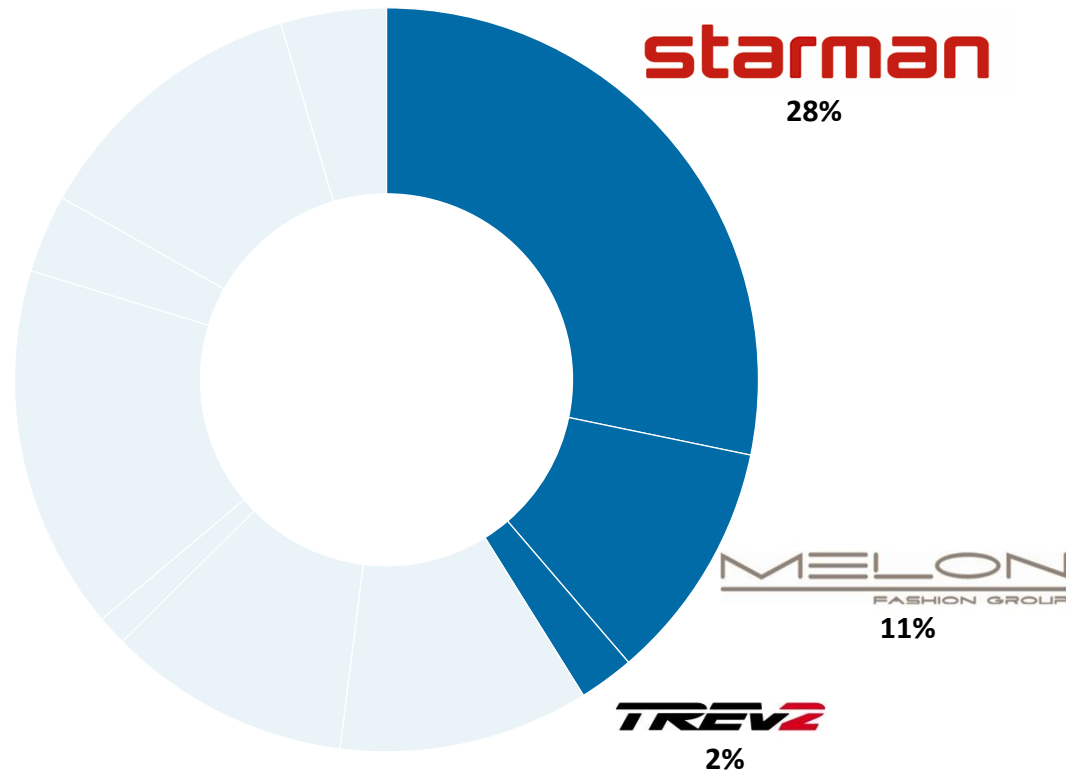


Portföljutveckling 2015

Portföljen december 2015



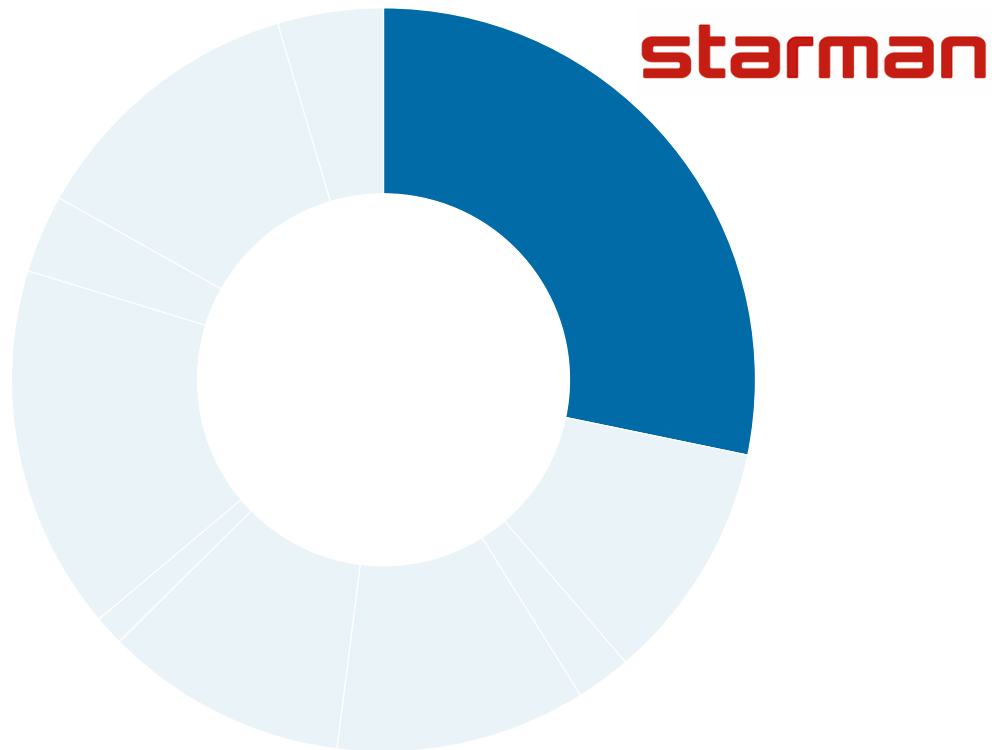
Private equity



Private equity -0,1% under 2015

- Genomsnittlig IRR 7,1%

Starman

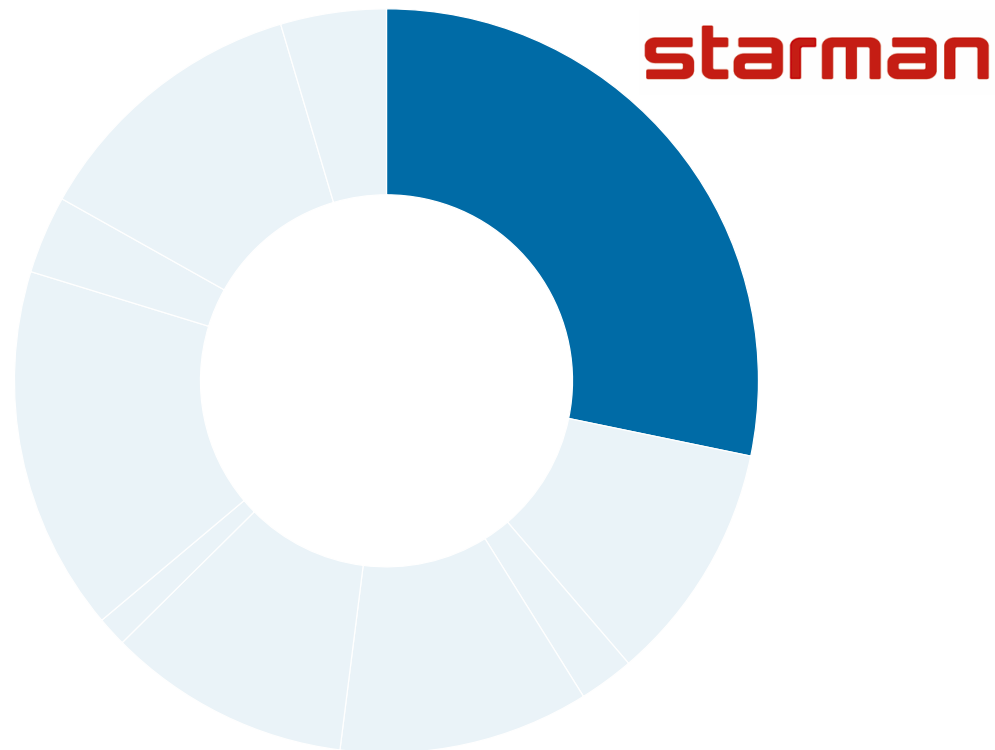


Starman +15,8 % under 2015

- Från estländsk operatör till pan-baltisk marknadsledare
- Förvärv av Cgates med finansiering från ECEX
- Stark organisk tillväxt och marknadens bästa lönsamhet



Starman



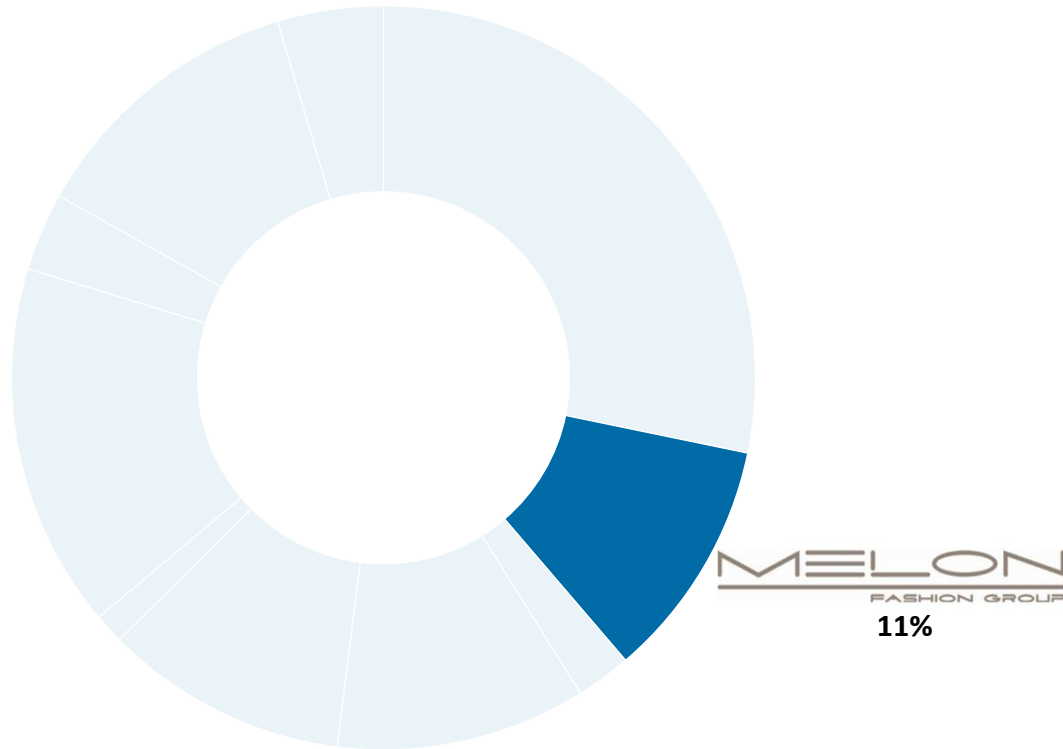
Starman +15,8 % under 2015

- Från estländsk operatör till pan-baltisk marknadsledare
- Förvärv av Cgates med finansiering från ECEX
- Stark organisk tillväxt och marknadens bästa lönsamhet

Exit 2016

- Realiserad vinst minst 35 MEUR
- IRR 24-27% netto

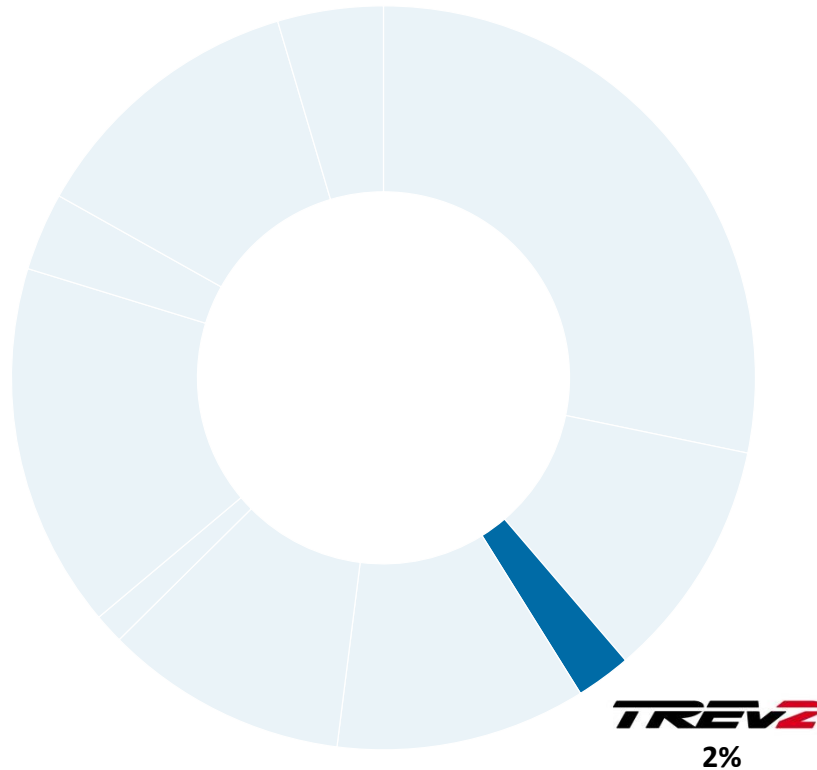
Melon Fashion Group



Melon Fashion Group -24,3% under 2015

- Värdering i RUB -17%
- Framgångsrikt fokusskifte från tillväxt till lönsamhet
- 12% tillväxt och 6% EBITDA-marginal trots en kraftigt vikande marknad

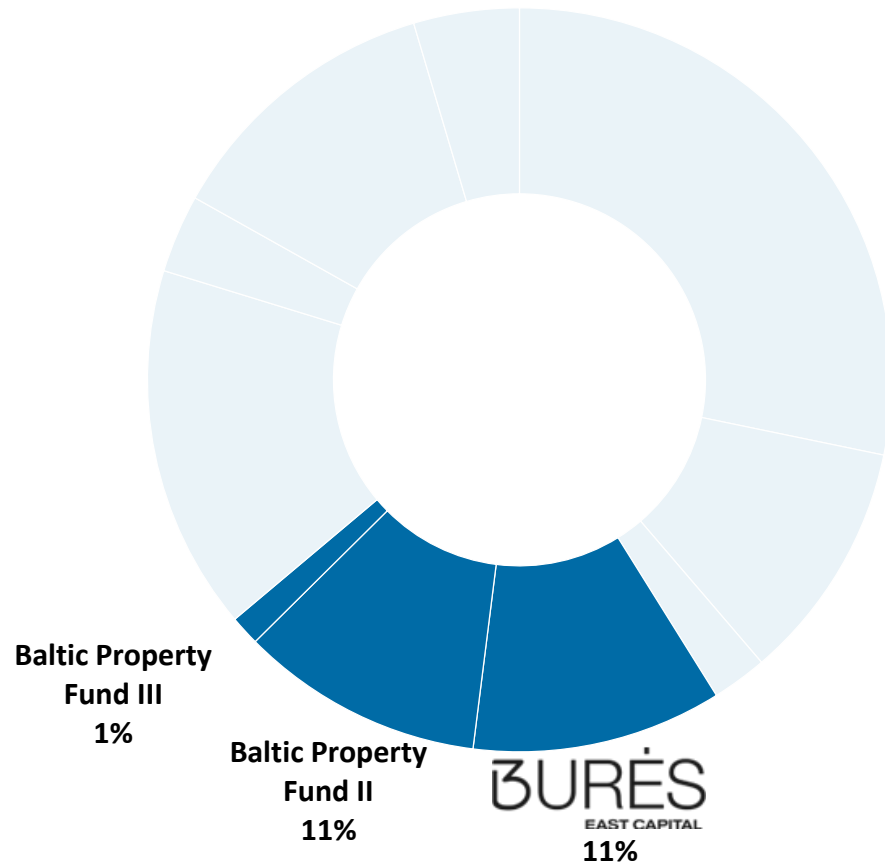
Trev-2 Group



Trev-2 -16,9 % under 2015

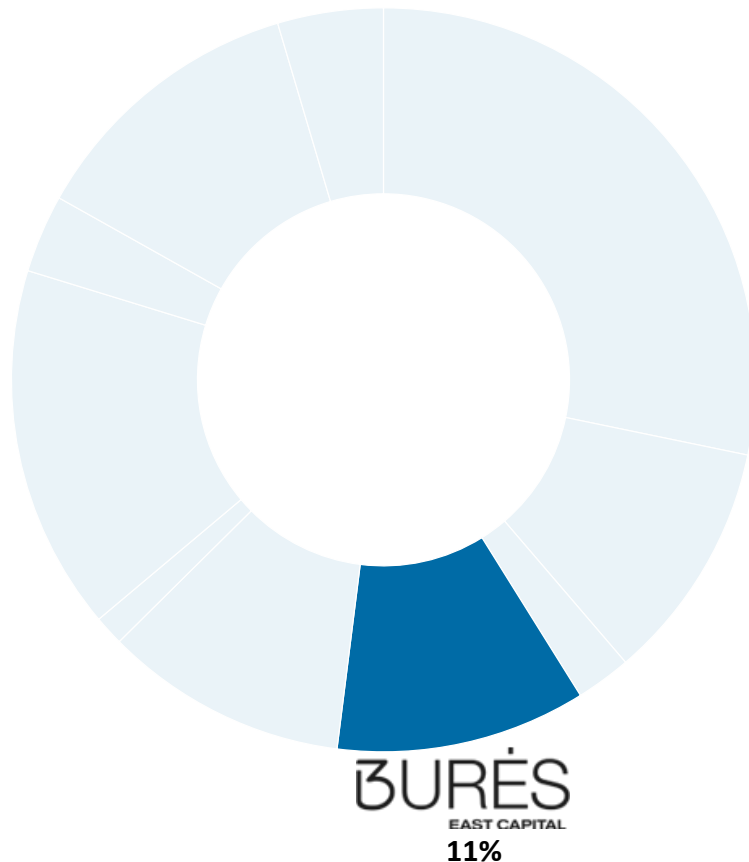
- Fortsatt renodling och försäljning av icke-kärnverksamheter
- God utdelning motsvarande 11% i direktavkastning
- Starkare orderbok för 2016

Fastigheter



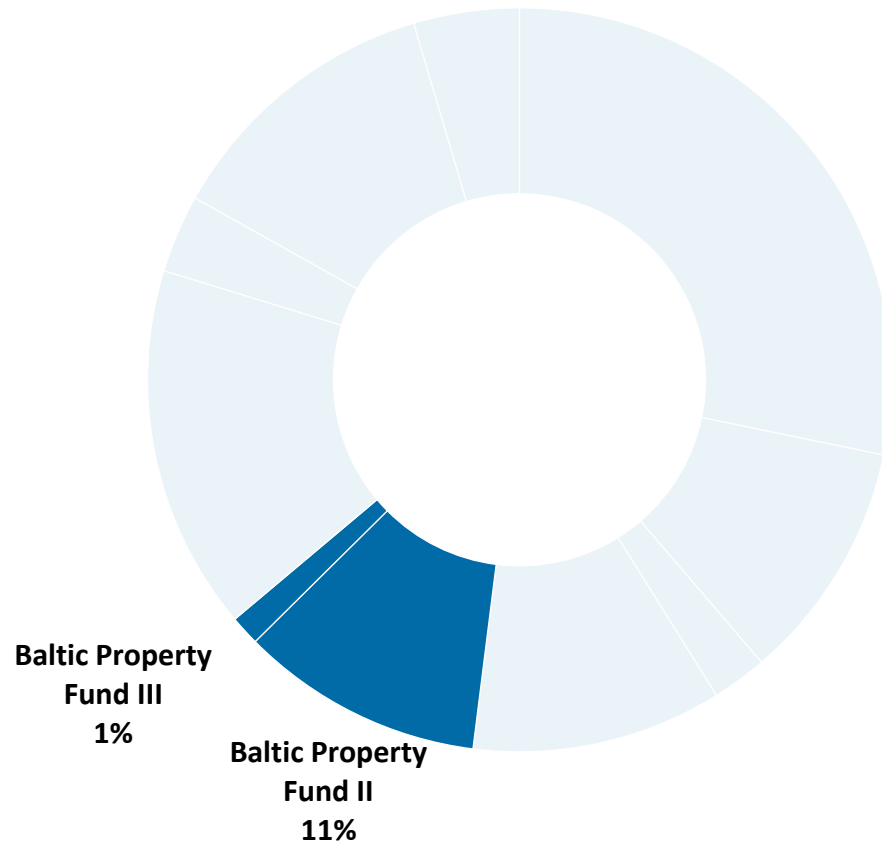
Fastigheter +11,1% under 2015
• **Genomsnittlig IRR 10,6%**

3 Burès



- 3 Burès +14,1 % under 2015**
- Låg till obefintlig vakansgrad
 - Starkt kassaflöde som använts till amorteringar
 - Bygglov för en tredje byggnad

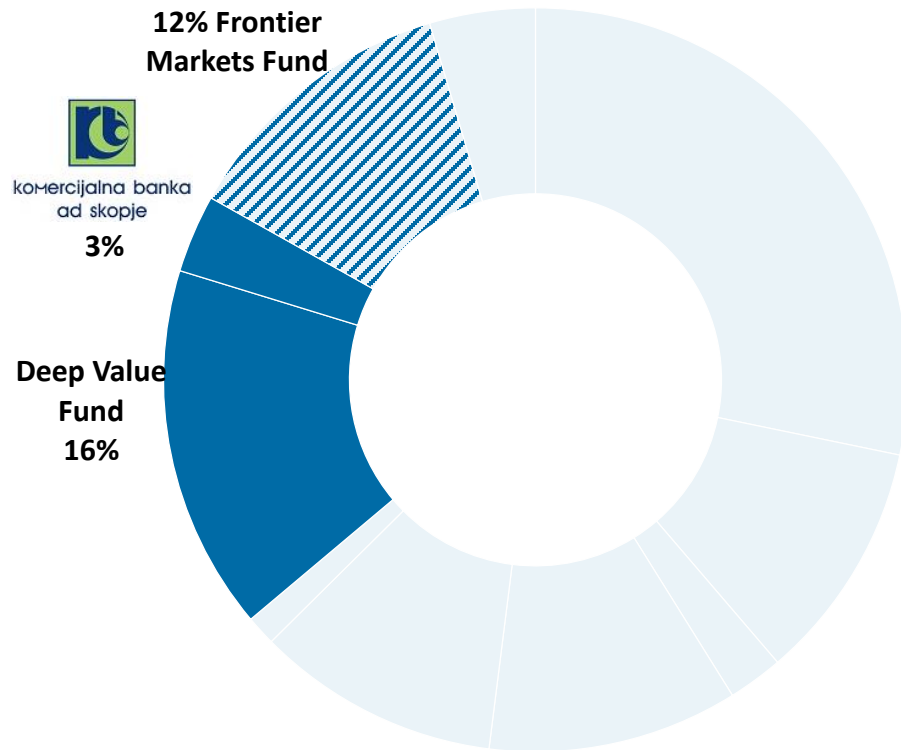
Baltic Property Fund II & III



Baltic Property Fund II +9,8 % under 2015 (III nystartad)

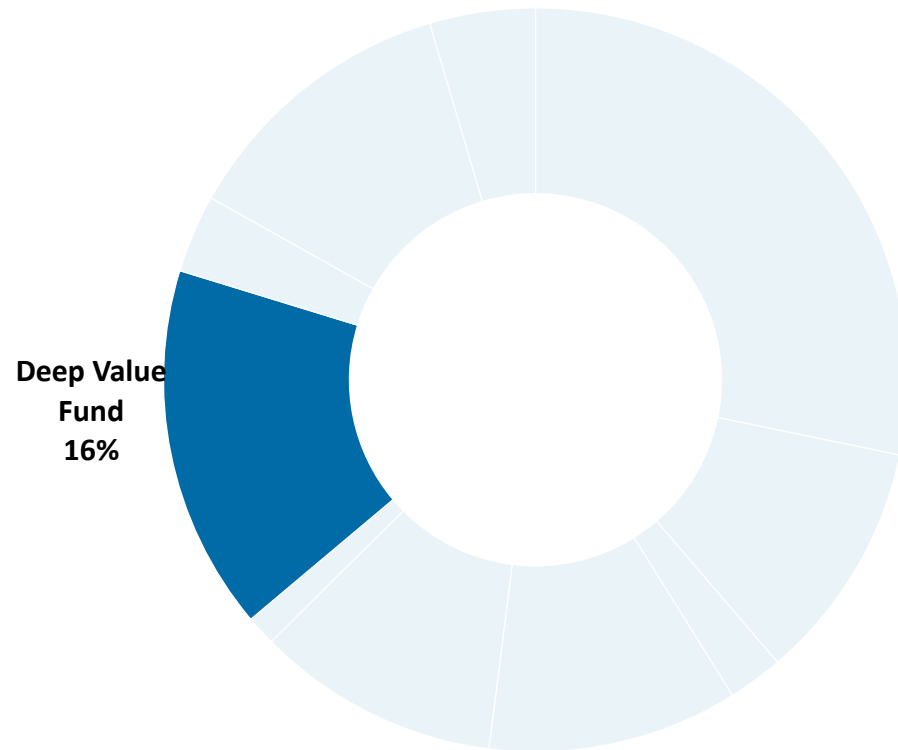
- 6 kommersiella fastigheter med starka och stabila kassaflöden
- Utdelning 4% i maj 2016, halvårsvis utdelning framöver

Noterade tillgångar



Noterat +1.2% under 2015
• **Genomsnittlig IRR -0,5%**

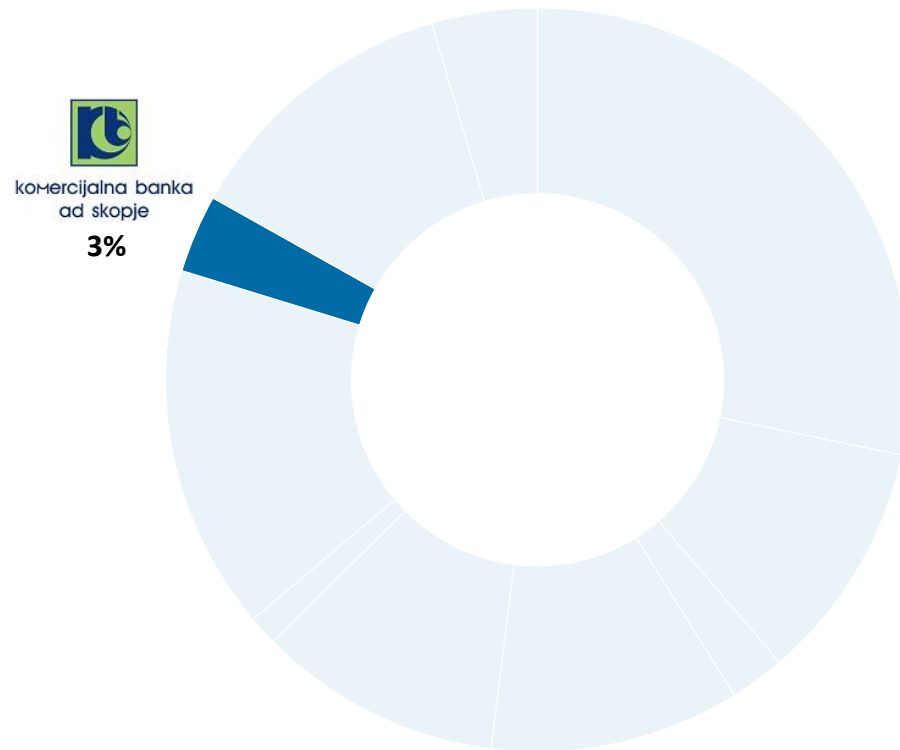
Deep Value Fund



Deep Value Fund +1,6 % under 2015

- Ger exponering mot små och medelstora bolag i Österuropa med hög omvärderingspotential
- Påverkades starkt av den ryska marknaden och det generella sentimentet

Komercijalna Banka Skopje

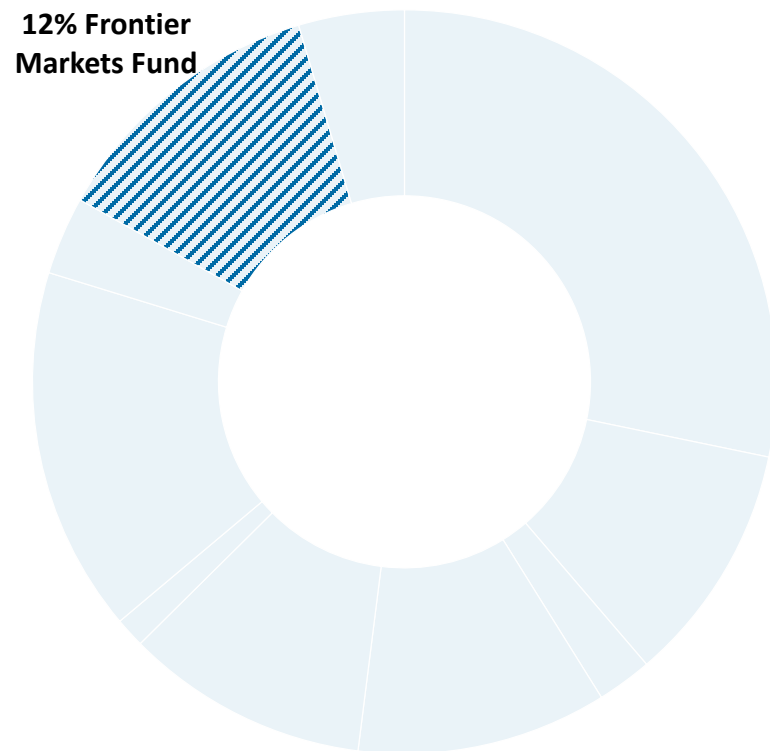


KBS +16,7 % under 2015

- Kontinuerligt förbättrad lönsamhet tack vare höga räntenettomarginaler
- Avkastning på eget kapital 5%



Frontier Markets Fund



Frontier Markets Fund -1,9% under 2015

- Global exponering mot unga och växande marknader
- Hög värderingsrabatt mot både utvecklings- och utvecklade marknader
- Volatilt år påverkat av både globala och regionala händelser

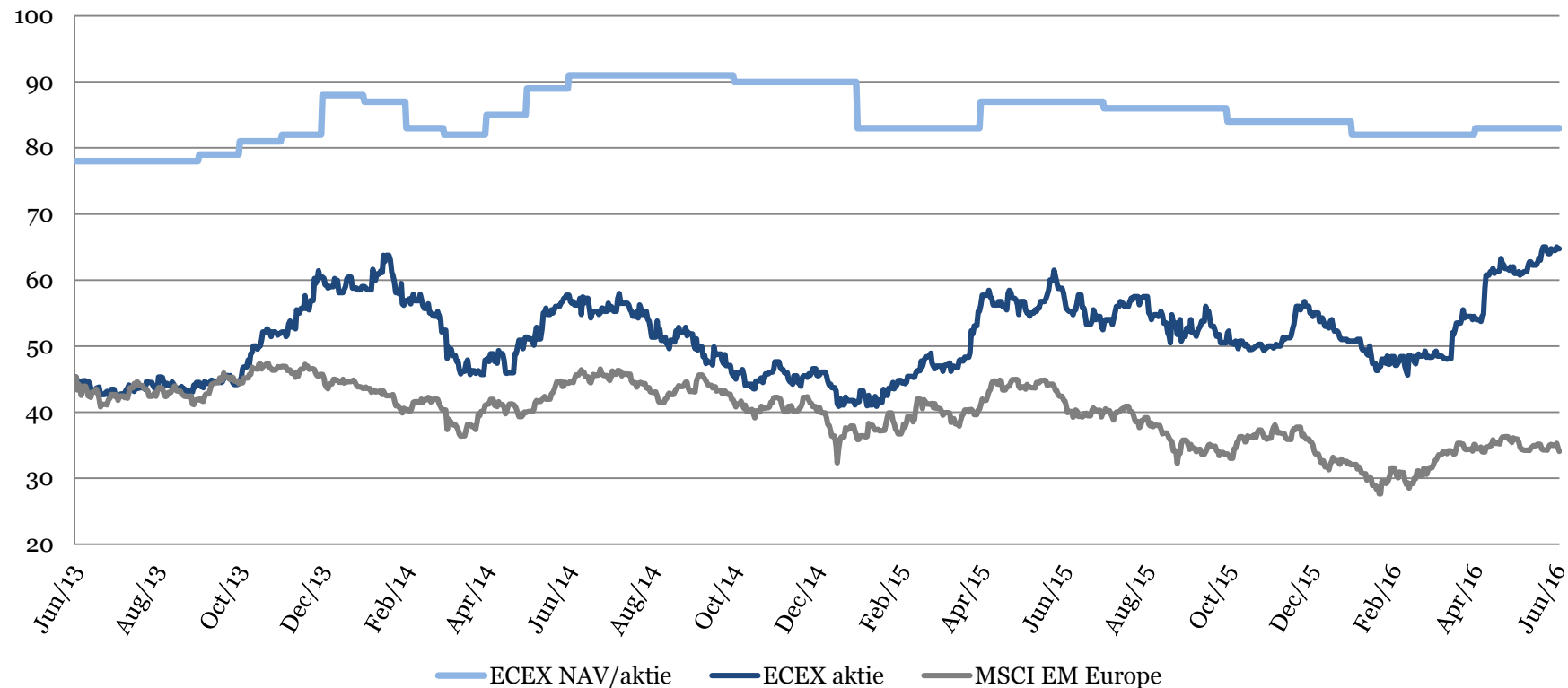
Helåret 2015

- NAV/aktie: -1,2%
- ECEX: +22,1%
- Index: -10,7%

Senaste 3 åren

- NAV/aktie: +6,4%
- ECEX: +42,9%
- Index: -24,8%

ECEX NAV och aktiepris vs. MSCI Emerging Markets Europe 3 år (SEK)



Framtiden

Vi har fått mycket på plats...

1. Strategisk renodling

2. Effektiv verksamhet

3. Utskitning av
kapital till aktieägarna

Ökat aktieägarvärde

.. men resan fortsätter

1. Fortsatt värdeskapande i befintliga investeringar
2. Vidare renodling av portföljen
 - Baltikum fortsätter vara i fokus
 - Exit från fonder med noterade innehav
3. Bygga upp en egen förvaltningsorganisation och se över bolagsstrukturen
4. Utskiftning av kapital till aktieägarna
 - Återköpsprogrammet fortsätter

