



MCI Management SA

Podsumowanie wyników po 4 kwartale 2008 r.

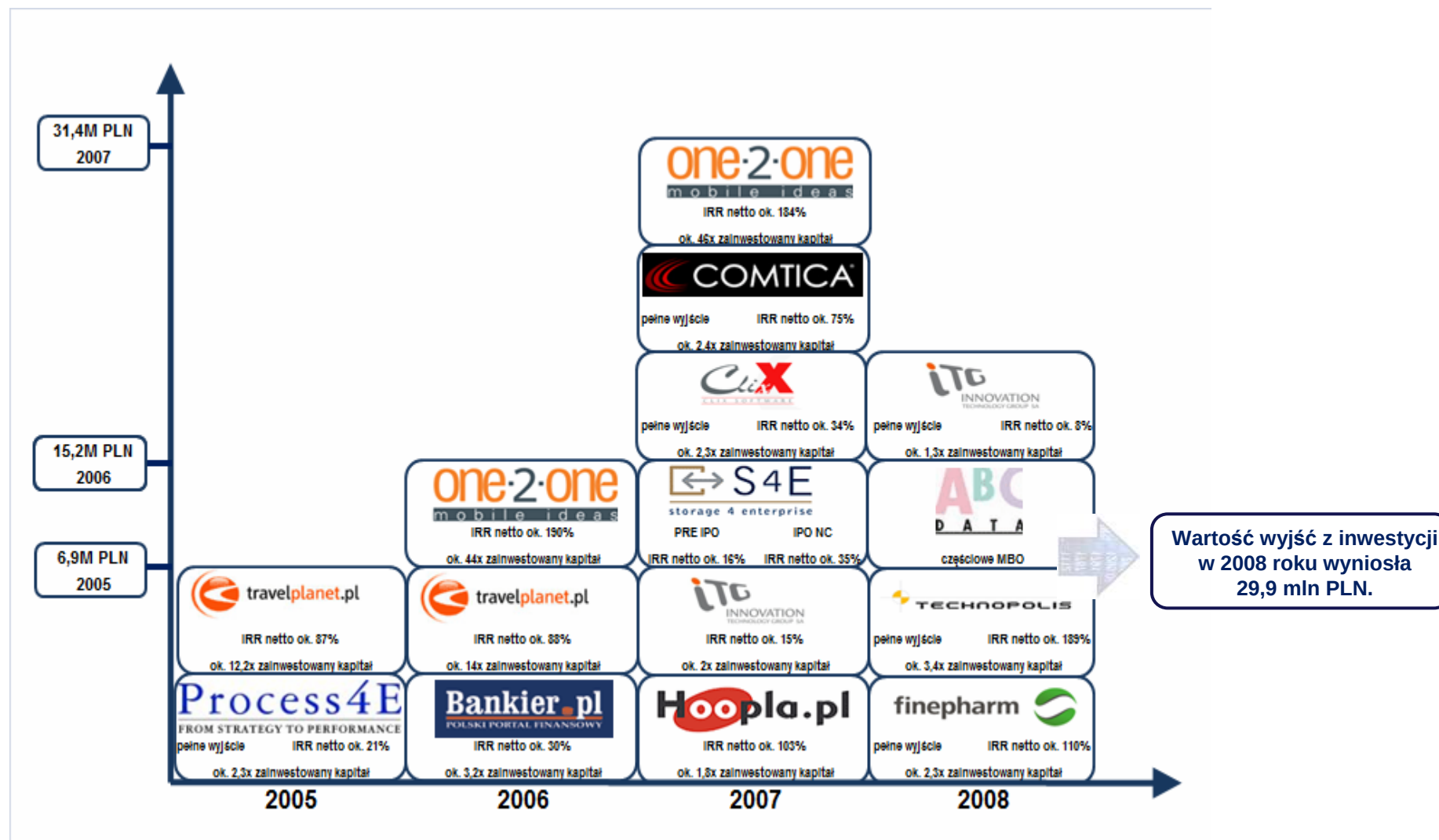


NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W ROKU 2008

- 1. Zrealizowane wyjścia z inwestycji: 29,9 mln PLN** (mimo zapaści na rynkach finansowych było to aż 95% łącznej kwoty wyjść w porównaniu do 2007 r.)
- 2. Nowe inwestycje** (5 inwestycji nowych o łącznej wartości 24 mln PLN oraz kolejne rundy finansowania w dotychczasowym portfelu na kwotę 40 mln PLN)
- 3. Działania dostosowujące do kryzysu** (ograniczenie kosztów, wzrost efektywności)
- 4. Nowe fundusze** (wykorzystanie środków z funduszy publicznych/unijnych)
- 6. Osiągnięte wyniki** (dwucyfrowy dodatni wynik netto, wzrost wartości aktywów skonsolidowanych, wysoka stopa zwrotu)
- 7. Wyróżnienia dla spółek portfelowych** (nagrody na rynku krajowym i międzynarodowym)
- 8. Plany na rok 2009**



WAŻNIEJSZE WYJŚCIA Z INWESTYCJI W LATACH 2005-2008



W 2008 zrealizowane wyjścia z inwestycji stanowiły ponad 95% sumy wyjść z inwestycji dokonanych w roku 2007. Zakończono inwestycje w spółkach ITG, FinePharm, Technopolis oraz zrealizowano częściowe MBO w ABC DATA



NOWE INWESTYCJE w 2008



SEKTOR:
FUNDUSZ:
UDZIAŁ:
DATA INWESTYCJI:

Biotechnologia / diagnostyka medyczna
MCI.BioVentures 1.0.
40,30%
III 2008 r.



SEKTOR:
FUNDUSZ:
UDZIAŁ:
DATA INWESTYCJI:

e-commerce turystyki
MCI.TechVentures 1.0.
50,10%
IV 2008 r.



SEKTOR:
FUNDUSZ:
UDZIAŁ:
DATA INWESTYCJI:

Mobilne aplikacje społecznościowe
MCI.TechVentures 1.0.
39,11%
V 2008 r.



SEKTOR:
FUNDUSZ:
UDZIAŁ:
DATA INWESTYCJI:

Usługi medyczne
MCI.BioVentures 1.0.
80,00%
XI 2008 r.



SEKTOR:
FUNDUSZ:
UDZIAŁ:
DATA INWESTYCJI:

Usługi medyczne
MCI.BioVentures 1.0.
22,54%
XII 2008 r.



W 2008 r. fundusze MCI dokonały:

- pięciu nowych inwestycji na łączną kwotę 24 mln PLN oraz
 - kolejnych rund inwestycji na kwotę 40 mln PLN:
- obligacje zamienne na akcje ABC Data, Nexcom, Grupa Lew, NaviExpert, NetPress, Web2



AKTUALNY PORTFEL INWESTYCYJNY

Portfel inwestycyjny Grupy MCI zawierający obecnie 22 spółki jest zdywersyfikowany sektorowo oraz etapowo (inwestycje od 1999 do 2008 r. na różnych etapach rozwoju). Spółki portfelowe uzyskują bardzo dobre wyniki biznesowe i finansowe, m.in. Wynik 40 mln PLN EBITDA w ABC DATA oraz 59,74 mln EURO sprzedaży i 1.07 mln EURO EBITDA w INVIA

 40,76% www.travelplanet.pl	 40,95% www.s4e.pl	 29,90% www.one-2-one.pl	 58,42% www.domzdrowia.pl	 39,11% www.belysio.com	 66,67% www.webkwadrat.pl
 63,54% www.telecommedia.pl	 47,00% www.retailinfo.eu	 33,33% www.wireless.nostromo.cz	 51,00% www.geewa.com	 53,90% www.digitalavenue.pl	 41,60% www.netpress.pl
 33,00% www.intymna.pl	 60,03% www.naviexpert.pl	 51,10% www.invia.cz	 21,97% www.bankier.pl	 80,00% www.abcddata.com.pl	 51,35% www.genomed.pl
 29,63% www.lew.com.pl	 33,47% www.nexcom.bg	 80,00%	 22,54%		

Wyżej wymienione informacje przedstawiają łączny udział wszystkich podmiotów z Grupy MCI



Informacje dotyczące portfela subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0 zostały zaprezentowane w oparciu o sprawozdanie finansowe MCI Capital TFI za rok 2008.



DZIAŁANIA DOSTOSOWUJĄCE DO SYTUACJI RYNKOWEJ

Reagując na dynamiczne zmiany na rynku, zwłaszcza w drugiej połowie ub. roku podjęte zostały działania dostosowujące do przewidywanego pogorszenia koniunktury gospodarczej w 2009 roku:

- ✓ koncentracja na poprawie wyników finansowych spółek portfelowych (zasadniczym celem jest doprowadzenie do samodzielnego finansowania się wszystkich obecnych spółek portfelowych oraz osiągnięcie przez 100% portfela tzw. „break-even-point” w latach 2009/2010 bez kolejnych rund finansowania ze strony MCI);
- ✓ inwestycje skoncentrowane na spółkach na wczesnym etapie rozwoju za pośrednictwem funduszy Bioventures i Helixentures oraz selektywne inwestycje w obszarze wykupów i ekspansji będą skorelowane z działaniami związanymi z pozyskaniem kapitału zewnętrznego do funduszy zarządzanych przez MCI;
- ✓ wzmocnienie kadrowe MCI poprzez dołączenie nowych Partnerów;
- ✓ kontynuacja procesu przenoszenia aktywów do FIZ (efektywność podatkowa, transparentność struktury, funkcjonowanie pod nadzorem KNF)
- ✓ stabilizacja modelu biznesowego poprzez zwiększanie udziału inwestorów zewnętrznych w funduszach grupy MCI (PARP, Krajowy Fundusz Kapitałowy*, inwestorzy indywidualni)



NOWI PARTNERZY

Zwiększamy efektywność zarządzania poprzez wzmocnienie na poziomie Partnerów o bogatym doświadczeniu rynkowym



Beata Stelmach

***Członek Zarządu
Associate Partner***

*Rozwój nowych funduszy i kanałów
dystrybucji funduszy MCI oraz
zarządzanie komunikacją Grupy*

Ponad 17 lat doświadczenia

Szkoła Główna Handlowa

MBA, INSEAD

MBA, Calgary University



Sylwester Janik

Associate Partner

*Współzarządzanie subfunduszem
MCI.TechVentures 1.0,*

Ponad 10 lat doświadczenia

Uniwersytet Gdański

MBA, Cass Business School



Małgorzata Walczak

Associate Partner

*Zarządzanie funduszem Helix
Ventures Partners FIZ*

Ponad 10 lat doświadczenia

Uniwersytet Warszawski

Uniwersytet Sorbona, Paryż VII, III

MBA, University of Minnesota



FUNDUSZE ZARZĄDZANE PRZEZ GRUPĘ MCI

Subfundusz

MCI.TechVentures 1.0



w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ

- Wartość aktywów pod zarządzaniem: 65,3 mln PLN*
- *Obszar sektorowy:*
 - Usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe, e-commerce;
- *Strategia inwestycyjna:*
 - Finansowanie wzrostu/ekspansji;
- *Przedział inwestycji:* 1,5 - 5 mln EUR

Subfundusz

MCI.EuroVentures 1.0



w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ

- Wartość aktywów pod zarządzaniem: 159 mln PLN*
- *Obszar sektorowy:*
 - TMT, Usługi finansowe, Handel i Dystrybucja
- *Strategia inwestycyjna:*
 - Finansowanie wzrostu i ekspansji/sytuacje specjalne; LBO, PIPE, MBI, MBO
- *Przedział inwestycji:* 0-25 mln EUR

BioVentures 1.0



- Wartość aktywów pod zarządzaniem: 20 mln PLN**
- *Obszar sektorowy:*
 - Ochrona zdrowia, rynek usług medycznych;
- *Strategia inwestycyjna:*
 - Finansowanie wzrostu (ochrona zdrowia); kapitał zaangażowany (technologie medyczne i biotechnologia);
- *Przedział inwestycji:* 0,2 – 1,0 mln EUR

Helix Ventures Partners FIZ

- Wartość aktywów pod zarządzaniem: 40 mln PLN**
- *Obszar sektorowy:*
 - Internet, oprogramowanie (usługi, wdrożenia, integracja), technologie mobilne (B2B);
- *Strategia inwestycyjna:*
 - Spółki na etapie zasiewu i start-up;
- *Przedział inwestycji:* 0,5 – 1,5 mln EUR

* wycena księgowa aktywów netto funduszu na koniec 2008 r.

** wartość zrealizowanych inwestycji oraz pozostającego zobowiązania inwestycyjnego na dzień 31.12.2008.

FUNDRAISING W MCI MANAGEMENT SA

- **pozyskano środki z funduszy unijnych do BioVentres 1.0** – umowa z PARP przedłużana do czerwca 2009; wykorzystanie w wysokości 4,71 mln PLN do końca 2008 r.
 - **pozyskano środki z funduszy pomocowych do uruchomienia Helix Ventures Partners FIZ** – docelowe zaangażowanie Krajowego Funduszu Kapitałowego na poziomie 20 mln PLN
 - **rozpoczęto prace nad rozwojem programu oferty certyfikatów inwestycyjnych funduszy MCI do klientów indywidualnych**
-
- **zrealizowano niepubliczną emisję nowych akcji na kwotę 24,6 mln PLN**, objętą przez Pana Tomasza Czechowicza i Czechowicz Ventures Sp. z o.o. po cenie emisyjnej równej 7,70 PLN za akcję
 - **prace nad wtórną publiczną emisją akcji MCI zostają odłożone do czasu poprawy koniunktury giełdowej**



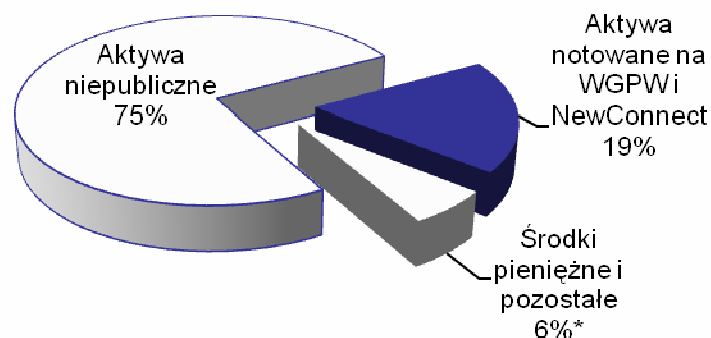
WYNIKI MCI PO 4 KWARTAŁACH (2007/2008)

w mln PLN	2007	2008
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	80,0	21,6
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	80,4	22,1
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	236,5	303,4
SUMA AKTYWÓW NETTO MCI	153,2	207,4
WARTOŚĆ DOKONANYCH EXITÓW	31,4	29,9
LICZBA NOWYCH INWESTYCJI	6	5
WARTOŚĆ NOWYCH INWESTYCJI	91,4	64,4

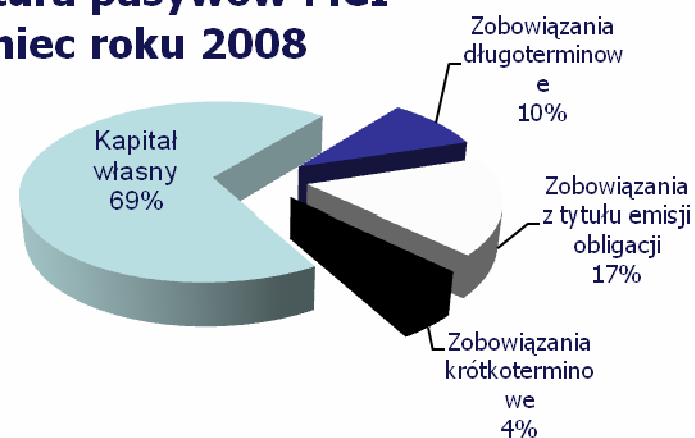


STRUKTURA BILANSU i FUNDUSZY MCI PO 4 KWARTAŁACH 2008

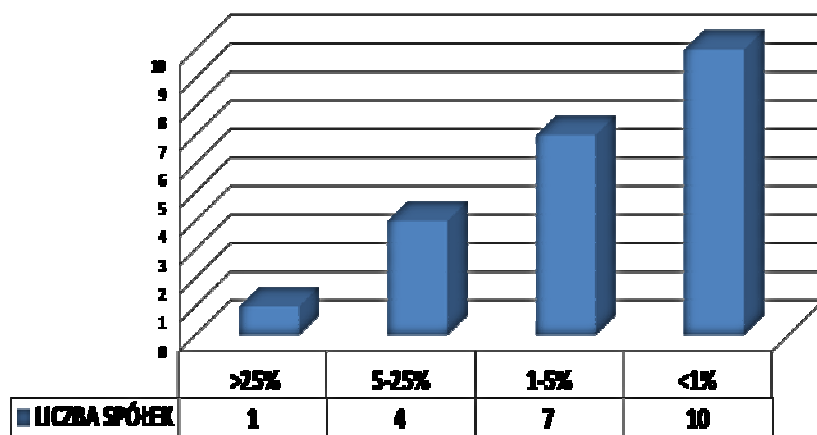
Struktura aktywów MCI na koniec roku 2008



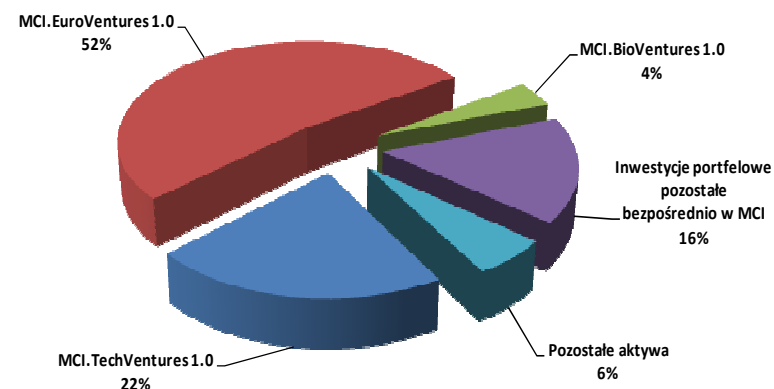
Struktura pasywów MCI na koniec roku 2008



Skład portfela inwestycji MCI według procentowego udziału w wartości całego portfela



Struktura aktywów MCI Management SA na koniec roku 2008 w podziale na fundusze



* Grupa MCI na 31.12.2008 posiadała środki pieniężne w wysokości 8,1 mln PLN.

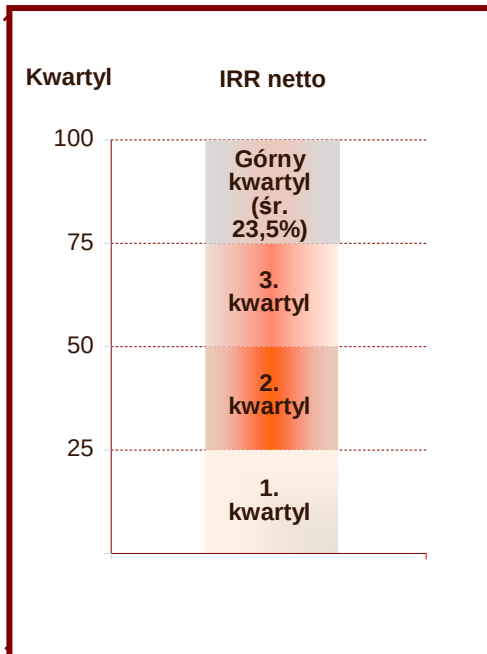
STOPA ZWROTU Z INWESTYCJI MCI

W okresie od 01.01.1999 do 31.12.2008 MCI Management dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 17,2%* i uplasował się w czołówce europejskich funduszy PE/VC

Wyniki europejskich funduszy PE/VC utworzonych w latach 1980-2007

	Zagregowany IRR (%)	Średni IRR dla górnego kwartyla (%)
Private Equity	11,7%	23,5%

*Źródło: Thomson Financial na zlecenie EVCA.
Baza zawiera łącznie 1215 europejskich funduszy*



* Średnia stopa zwrotu netto z całego portfela MCI Management S.A. w okresie 01.01.1999 – 31.12.2008 (suma pełnych i częściowych wyjść oraz wyceny księgowej portfela na dzień 31.12.2008).

MCI vs. inne klasy aktywów (od dnia 01.01.1999 do 31.12.2008)



Źródło: Opracowanie własne

* Średnia stopa zwrotu netto z całego portfela MCI Management S.A. w okresie 01.01.1999 – 31.12.2008 (suma pełnych i częściowych wyjść oraz wyceny księgowej portfela na dzień 31.12.2008).

WBRANE NAGRODY SPÓŁEK PORTFELOWYCH



nagroda EMEA Channel Academy w uznaniu doskonałości w dystrybucji



Szeroki Pas za najciekawszą usługę szerokopasmową

Naviexpert jedyną polską firmą w finale konkursu **NAVTEQ Global LBS Challenge**



Deloitte Technology Fast 500 EMEA Ranking



MCI Management SA
Warsaw Financial Center
00-413 Warsaw, 53 Emilii Plater-Str.
tel.: 0048 22 540 73 80, fax: 0048 22 540 73 81
e-mail: office@mci.eu
www.mci.eu