



Prezentacja Grupy MCI Management SA



- MCI, utworzony w 1999, jest **jedną z najdłużej działających i najbardziej doświadczonych** grup zarządzających funduszami private equity w Regionie Centralnej i Środkowej Europy, o pozycji niekwestionowanego lidera na rynku polskim.
- Od lutego 2001 roku akcje MCI **notowane są na parkiecie GPW** w Warszawie.
- Wartość aktywów pod zarządzaniem – **340 mln PLN***.
- Grupa MCI zarządza funduszami: MCI.**Bioventures**, MCI.**TechVentures**, MCI.**EuroVentures** i **Helix Ventures Partners**, specjalizującymi się w inwestycjach typu earlystage, growth i expansion, w: Internet, TMT, e-commerce i ochronę zdrowia. Dodatkowo, MCI Gandalf Aktywnej Alokacji SFIO umożliwia MCI inwestowanie w aktywa alternatywne.
- MCI założyło własne Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – **MCI Capital TFI S.A.**, które wraz z zarządzanymi funduszami jest podmiotem podlegającym stosownym regulacjom ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
- MCI może pochwalić się historią inwestycyjną obejmującą siedem IPO spółek portfelowych i sześć całkowitych wyjść z inwestycji, które dostarczyły stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 17,2% i uplasowały MCI w czołówce europejskich funduszy private equity**.

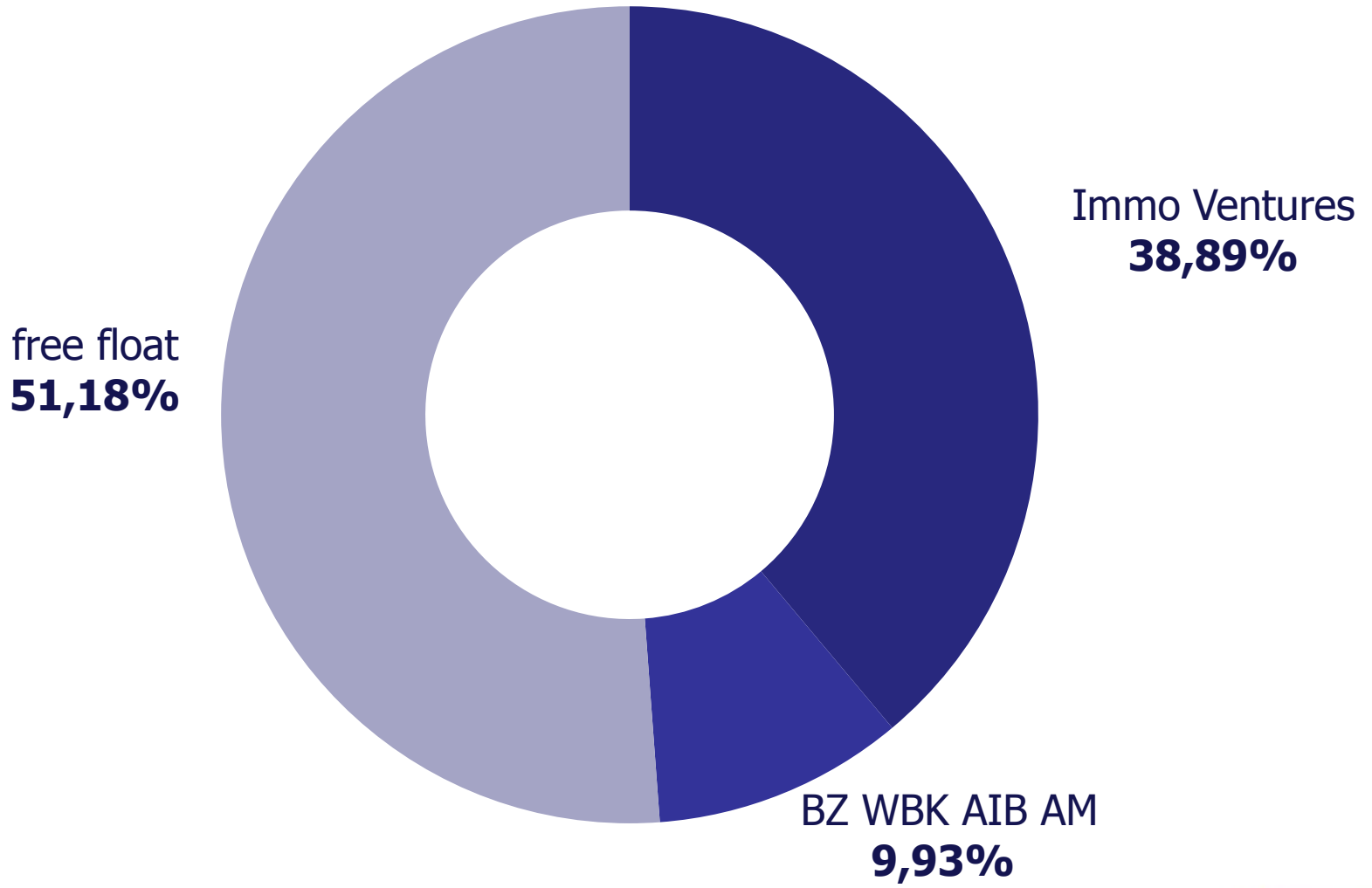
* wycena księgowa na dzień 31.03.2009

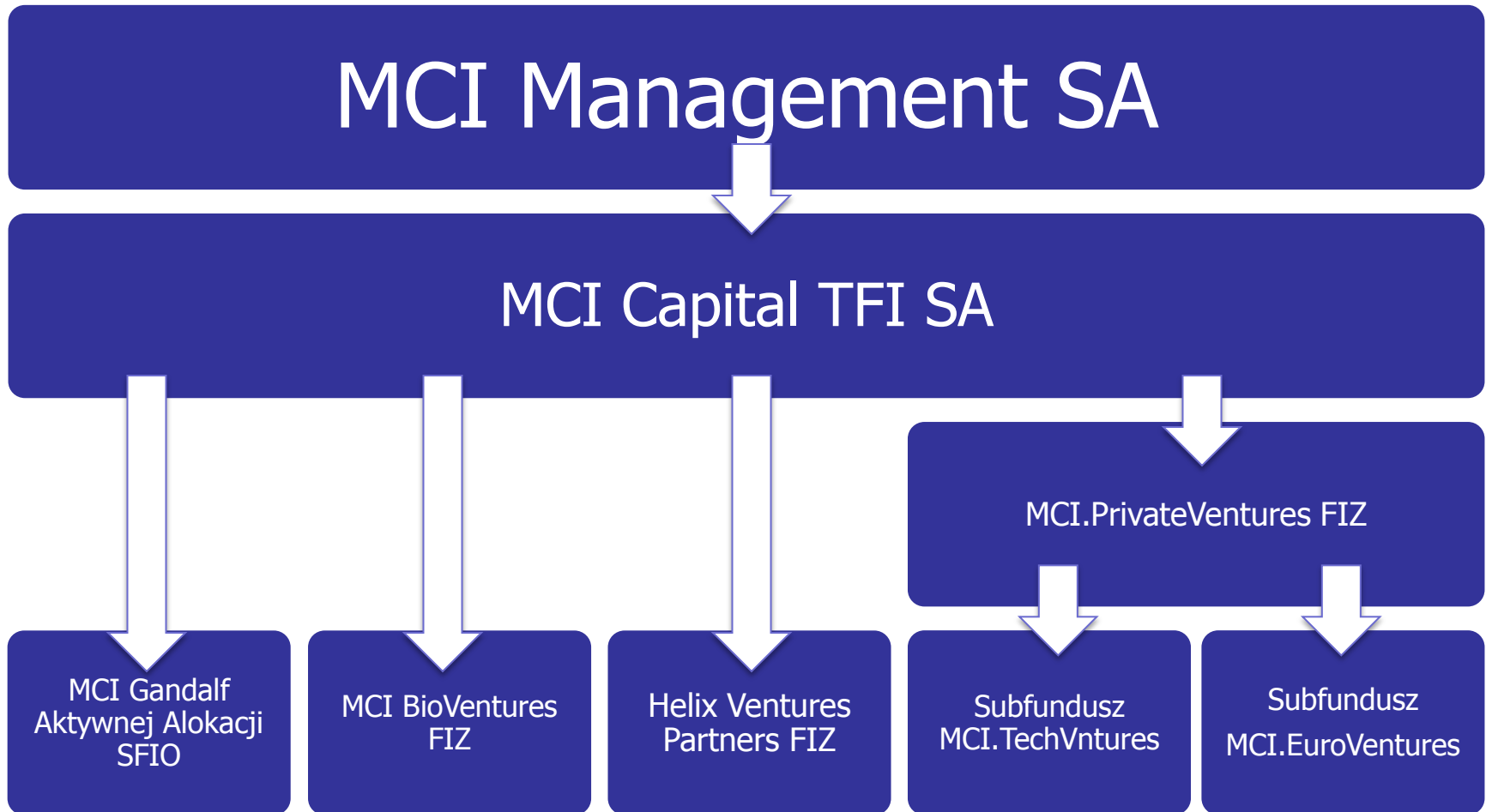
** za: Thomson Financial na zlecenia EVCA; baza zawiera łącznie 1215 europejskich funduszy

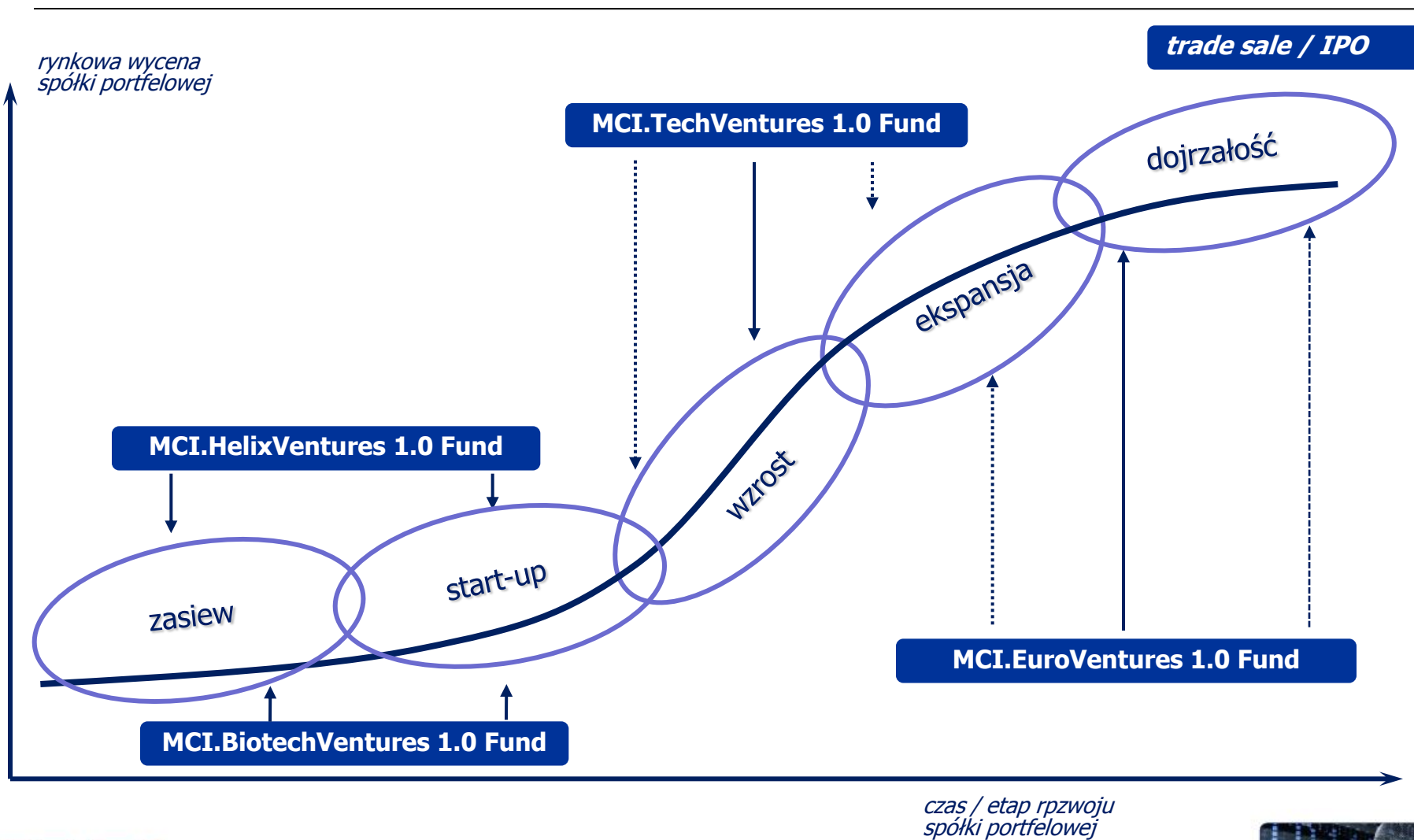


- MCI to grupa profesjonalistów z wieloletnim doświadczeniem w zakresie zarządzania na rynku PE/VC;
- MCI posiada obecnie inwestycje na rynkach: Polski, Czech i Bułgarii;
- Główne obszary w zakresie zainteresowania MCI:
 - Internet i nowe technologie,
 - oprogramowanie i usługi informatyczne,
 - rynek telekomunikacyjny,
 - rynek usług mobilnych,
 - ochrona zdrowia i biotechnologia,
 - czyste technologie.









ZREALIZOWANE WYJŚCIA (2005-2009)

31,4 mln zł
20076,9 mln zł 15,2 mln zł
2005 2006

**MCI co roku dokonuje
wyjść z poczynionych
inwestycji, dowodząc
tym jakości
zgromadzonych
w portfelu aktywów.**

one·2·one
mobile ideas

IRR netto ok. 184%
ok. 46x zainwestowany kapitał

COMTICA

pełne wyjście
IRR netto ok. 75%
ok. 2,4x zainwestowany kapitał

Clix
CLIX SOFTWARE

pełne wyjście
IRR netto ok. 34%
ok. 2,3x zainwestowany kapitał

ITC
INNOVATION
TECHNOLOGY GROUP SA

pełne wyjście
IRR netto ok. 8%
ok. 1,3x zainwestowany kapitał

one·2·one
mobile ideas

IRR netto ok. 150%
ok. 44x zainwestowany kapitał

S4E
storage 4 enterprise

PRE IPO: IRR netto ok. 16%
IPO NC: IRR netto ok. 35%

ABC
DATA

częściowe MBO

travelplanet.pl

IRR netto ok. 87%
ok. 12,2x zainwestowany kapitał

travelplanet.pl

IRR netto ok. 88%
ok. 14x zainwestowany kapitał

ITC
INNOVATION
TECHNOLOGY GROUP SA

IRR netto ok. 15%
ok. 2x zainwestowany kapitał

TECHNOPOLIS

pełne wyjście
IRR netto ok. 189%
ok. 3,4x zainwestowany kapitał

Process4E
FROM STRATEGY TO PERFORMANCE

pełne wyjście
IRR netto ok. 21%
ok. 2,3x zainwestowany kapitał

Bankier.pl
POLSKI PORTAL FINANSOWY

IRR netto ok. 30%
ok. 3,2x zainwestowany kapitał

Hoopla.pl

IRR netto ok. 103%
ok. 44x zainwestowany kapitał

finepharm

pełne wyjście
IRR netto ok. 110%
ok. 2,3x zainwestowany kapitał

Bankier.pl
POLSKI PORTAL FINANSOWY

pełne wyjście
IRR: 30,38%
ok. 4,7x zainwestowany kapitał

2005

2006

2007

2008

2009





wdrożenie Wimax Telecom
w Bułgarii;
inwestycja wspólna
z Intel Capital



wykup lewarowany –
wiodąca grupa IT Europy
Środkowo-Wschodniej;
roczne przychody 1 mld \$



wiodący portal z grami on-
line / *Top 100 RedHerring* EU
dla najbardziej
innowacyjnego start-upu



wiodący dostawca i
dystrybutor e-prasy i e-
booków



inwestycja z zakresu
ochrony zdrowia



większościowy wykup
wiodącej w Europie
Środkowo-Wschodniej spółki
e-commerce (turystyka)



badania i diagnostyka DNA
/ spinoff uniwersyteckiego
programu, mający na celu
stworzenie lidera rynku w
swojej dziedzinie



mobilny serwis
społecznościowy, mający
szanse na stanie się
europejskim liderem w
swojej dziedzinie



największy w Polsce
internetowy sklep z bielizną
osobistą

w 2007 r. i w I połowie
2008 r. MCI
zainwestowało w
dziewięciu transakcjach
ponad 250 mln. zł

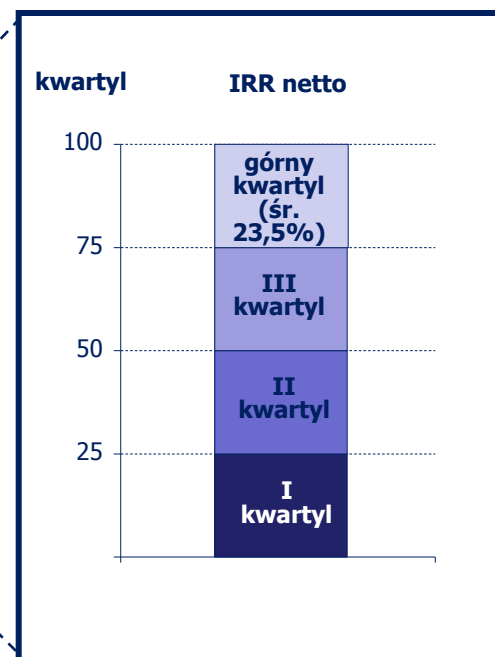


W okresie od 01.01.1999 do 31.12.2008 MCI Management S.A. dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 17,2%* i uplasował się w czołówce europejskich funduszy private equity.

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 to orders of EVCA.
Database includes total 1215 European funds





Tomasz Czechowicz

***Prezes Zarządu
Managing Partner***

*Zarządzanie Grupą MCI;
Zarządzanie subfunduszem
MCI.TechVentures 1.0*

Ponad 15 lat doświadczenia

Politechnika Wrocławska

MBA, University of Minnesota



Konrad Sitnik

***Wiceprezes Zarządu
Senior Partner***

*Współzarządzanie
MCI Capital TFI SA
oraz subfunduszem
MCI.EuroVentures 1.0*

Ponad 15 lat doświadczenia

Uniwersytet Warszawski

MBA, University of Minnesota



Beata Stelmach

***Członek Zarządu
Investment Partner –
Head of Business
Development &
Communication***

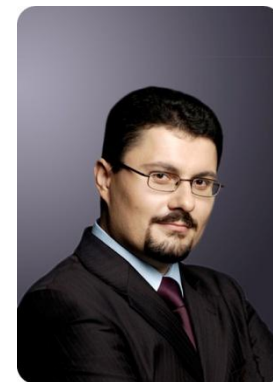
*Tworzenie nowych,
innowacyjnych produktów w
sferze PE/VC oraz zarządzanie
komunikacją Grupy*

Ponad 17 lat doświadczenia

Szkoła Główna Handlowa

MBA, INSEAD

MBA, Calgary University



Roman Cisek

***Członek Zarządu
Investment Partner –
CFO***

*Odpowiedzialny za kwestie
operacyjne i finansowe w MCI
Management S.A.*

10 lat doświadczenia

Akademia Ekonomiczna we
Wrocławiu





Andrzej Lis

Partner

*Współzarządzanie funduszem
MCI.BioVentures i subfunduszem
MCI.TechVentures
Rozwój portfela*

Ponad 15 lat doświadczenia

*Wrocławska Akademia Wychowania
Fizycznego*



Sylwester Janik

Venture Partner

*Współzarządzanie subfunduszem
MCI.TechVentures 1.0,
Produkty inwestycyjne dla
Klientów Instytucjonalnych*

Ponad 10 lat doświadczenia

*Uniwersytet Gdański
MBA, Cass Business School*



Małgorzata Walczak

Venture Partner

*Pozyskiwanie nowych projektów
inwestycyjnych na wczesnym etapie
rozwoju.*

Ponad 10 lat doświadczenia

*Uniwersytet Warszawski
Uniwersytet Sorbona, Paryż VII, III
MBA, University of Minnesota*



Grzegorz Gromada

Investment Partner

*Zarządzanie funduszem
MCI.BioVentures
i rozwój portfela funduszu
biotechnologicznego*

Ponad 10 lat doświadczenia

Politechnika Wrocławska





Hubert Janiszewski

Członek Rady Nadzorczej Deutsche Bank Poland S.A. i DB Securities S.A.
Były Dyrektor Zarządzający Deutsche Bank London, Advisory Services, HSBC Investment Services w Warszawie i Bankers Trust Company (Londyn i Warszawa),



Wojtek Siewierski

Investment Partner w Mitsui Ventures Silicon Valley Office w Menlo Park, CA USA
Doradca Inwestycyjny dla Mitsui Co. Japan Private Equity Division.
Wcześniej Dyrektor Zarządzający w DoCoMo Europe Ltd. w Londynie i Dyrektor Zarządzający NTT DoCoMo Inc.



Dariusz Adamiuk

Były Prezes Zarządu PZU Asset Management S.A.
Doradca Prezesa Zarządu PZU S.A., PZU Życie S.A. i TFI PZU S.A.
Szef departamentu bankowości inwestycyjnej w ABN Amro w Polsce.



Andrzej Olechowski

Były minister finansów i spraw zagranicznych.
Europejski wiceprzewodniczący The Trilateral Commission oraz członek władz m.in.: Fundacji Stefana Batorego, Instytutu Spraw Publicznych, i Towarzystwa Ekonomiczno-Społecznego.



Sławomir Lachowski

Twórca mBanku - pierwszego, wirtualnego banku w Polsce oraz MultiBanku. Były prezes zarządu BRE Banku, wiceprezes zarządu PKO BP oraz wiceprezes zarządu PBG S.A. Przez wiele lat pracował w Instytucie Rozwoju Gospodarczego SGPIŚ. Jest członkiem Rad Nadzorczych: Hochtief Construction AG i KS Widzew SA oraz też członkiem rady Fundacji Edukacyjnej Przedsiębiorczości.



Waldemar Sielski

Konsultant IT w UNIDO
Manager w Olivetti Poland
Były Dyrektor Generalny Microsoft Poland Sp. z o.o.





FUNDUSZE POD ZARZĄDZANIEM



OBECNY SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZY MCI 14



INVIA.CZ

udział MCI: 50,10%

Telecom Media

udział MCI: 63,54%

naviexpert
Nawigacja GPS w telefonie

udział MCI: 60,03%

domzdrowia.pl
główna informacja

udział MCI: 58,42%

digital avenue
DIGITAL & SOCIAL ADVERTISING

udział MCI: 53,90%

travelplanet.pl

udział MCI: 40,79%

web²

udział MCI: 66,67%

Retail Info

udział MCI: 47,00%

NetPress

udział MCI: 41,60%

S4E
storage 4 enterprise

udział MCI: 41,09%

geowa

udział MCI: 51,00%

belysio
reach everyone

udział MCI: 39,11%

Nostromo
wireless

udział MCI: 33,33%

intymna.pl

udział MCI: 33,00%

one·2·one
mobile ideas

udział MCI: 27,90%



ABC
DATA

udział MCI: 80,00%

NEXCOM

udział MCI: 33,47%

LEW
GRUPA

udział MCI: 29,63%



24med
pomoc
wyjazdowa

udział MCI: 80,00%

Genomed

udział MCI: 51,37%

4med
opieka medyczna
w domu

udział MCI: 22,54%

MCI
MANAGEMENT S.A.

portfel zawiera obecnie 21 spółek i jest zdywersyfikowany sektorowo oraz etapowo (inwestycje od 1999 do 2008 r. na różnych etapach rozwoju)





- aktywa pod zarządzaniem: 68,6 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



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 166,4 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



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 8,3 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



- 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



- aktywa alternatywne; minimalny próg inwestycji - 40.000 €
- zarządzający: Robert Nejman, Dorota Nejman i Dariusz Kowalski
- obszar sektorowy: rynki akcji na całym świecie, rynki najważniejszych towarów, rynki walutowe, rynki instrumentów dłużnych (obligacje); fundusz nie działa na rynkach nieruchomości oraz inwestycji typu PE
- strategia inwestycyjna: osiąganie stopy zwrotu znacznie przekraczającej oprocentowanie lokat bankowych i minimalizowanie ryzyka poniesienia straty

*

wycena księgowa aktywów netto funduszu na 31 marca 2009 r.

**

wartość zrealizowanych inwestycji oraz pozostającego zobowiązania inwestycyjnego na dzień 31.03.2009.



WYNIKI ZA Q1 2009 I PLANY NA NAJBLIŻSZY OKRES



w mln PLN

cały 2008

Q1 2009

JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI
21,58
7,00
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI
21,55
8,44
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH
300,01
302,83
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI
207,96
214,67

Na wyniki finansowe Grupy MCI w I kwartale 2009 r. istotny wpływ miały:

- Dokonanie przeniesienia aktywów MCI.BioVentures do funduszu inwestycyjnego
- Pozytywne wyniki finansowe spółek portfelowych, które przełożyły się na wzrost ich wycen w funduszach MCI
- Poprawa sytuacji i wycen spółek na rynkach giełdowych w Polsce i na świecie, co ustabilizowało wycenę aktywów giełdowych funduszy MCI
- Osiągnięcie pierwszych istotnych dochodów z zarządzania funduszami inwestycyjnymi w wysokości 1,7 mln PLN (zysk brutto na sprzedaży)



Podjęte przez zarząd MCI działania dostosowujące do trudnej sytuacji rynkowej, a także otwarta polityka informacyjna zostały docenione przez inwestorów giełdowych i przyczyniły się do tego, że akcje MCI były w ostatnich miesiącach jednymi z najbardziej płynnych instrumentów na GPW.



PKB

doskonały
okres na
kupowanie

idealny czas
na wyjścia i
fundraising

1998-2000

2005-2008

CZAS

Niektóre spółki z portfela MCI prowadzą obecnie działania na polu M&A chcąc wykorzystać poziom niskich wycen do zawarcia korzystnych transakcji.

Obserwuje się pozytywny wpływ kryzysu na spółki z sektorów *mobile VAS*, *mobile Internet*, *e-commerce* oraz *digital entertainment*; beneficjentami są też silni liderzy w poszczególnych sektorach, którzy dzięki słabym wynikom konkurentów zwiększają udział w rynku (np. ABC Data, INVIA).

W roku 2009 MCI kontynuuje proces wychodzenia z inwestycji, zwłaszcza tych najbardziej dojrzałych, choć problemem są nadal niskie wyceny rynkowe spółek.



- Trwa konkurs ogłoszony przez Krajowy Fundusz Kapitałowy; MCI złożyło – dobierając wysokiej klasy partnerów branżowych – wnioski na pozyskanie środków w ramach konkursu;
- Dzięki dobrym wynikom spółek portfelowych MCI osiągnęło wpływy gotówkowe poprzez dystrybucję zysków z portfela w postaci dywidendy (m.in. Invia, Bankier.pl);
- Trwają prace nad transakcjami wyjścia;
Rozmowy z inwestorami branżowymi, potencjalnymi nabywcami pakietów strategicznych, wydłużają się ze względu na światowy kryzys. Tym niemniej wg planów zarządu do końca roku powinny być przeprowadzone co najmniej 2 transakcje wyjścia z dotychczasowych inwestycji;
- Wznawiany jest proces wprowadzenia ABC Daty do publicznego obrotu




2000

start-up

MCI inwestuje
750.000 zł

2002-2003

okres post-
internet bubble;

MCI
restrukturyzuje
spółkę

2005

zmiany w zarządzie;
dołączają:

- **Tomasz Jażdżyński**
- **Joanna Kuzdak**

2007
dalsze M&A:

- PIT.pl
- VAT.pl
- mojeauto.pl
- PRnews.pl

pełne wyjście
bmp
2009

sprzedaż do **MIH**
Allegro całego
pakietu akcji
będącego w
posiadaniu MCI

- IRR: 31,63%
- ok. 4,5 x
zainwestowany
kapitał


bmp
2001

- **II runda finans. – wejście BMP/CEEV**
- **2 mln €** na dalszy rozwój portalu oraz M&A
- przejęcie **Euromoney.pl**


2004
breakeven-point

dalszy rozwój:
uruchomienie
Internetowej platformy
transakcyjnej
prezentującej oferty
produktowe
poszczególnych instytucji
finansowych

2006
IPO Bankier.pl
częściowe wyjście
MCI:

- IRR 31,81%
- ok. 3,2 x
zainwestowany
kapitał


2008
MCI inicjuje proces pozyskania
inwestora strategicznego
dostrzegając nadchodzące trendy
konsolidacyjne na rynku

short lista inwestorów (Q3)
zamrożenie rozmów związku z
„Lehman Brothers crisis”
(Q4'08/Q1'09)




Dnia 9 czerwca 2009 r., MCI Capital TFI, działające w imieniu MCI PV FIZ zawarło umowę dotyczącą zbycia całego pakietu akcji Bankier.pl SA na rzecz MIH Allegro B.V.



MIH Allegro to wehikuł inwestycyjny należący do Myriad International Holdings B.V., pośrednio zależny od notowanej na giełdach w Johannesburgu i Londynie, Naspers Limited.



Grupa Naspers kontroluje m.in. grupę Allegro oraz GG Network SA (producenta komunikatora Gadu-Gadu i innych usług Internetowych).



Cena w wezwaniu wyniosła ostatecznie **9,00 PLN** (cena całkowita za akcję uwzględniająca cenę z wezwania oraz dywidendę - **9,39 PLN**, co oznacza **20,4% premii** w stosunku do średniej ceny akcji spółki Bankier z ostatnich sześciu miesięcy notowań).



ZASTRZEŻENIA



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





MCI Management SA
Warszawskie Centrum Finansowe
ul. Emilii Plater 53, 00-413 Warszawa
tel. +48 22 540 73 80, faks +48 22 540 73 81
e-mail: office@mci.eu
www.mci.eu