



PREZENTACJA GRUPY MCI MANAGEMENT SA

październik 2009 r.

SPÓŁKA



KIM JESTEŚMY



- 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 – 306,6 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 18,8% i uplasowały MCI w czołówce europejskich funduszy private equity**.

* wycena księgowa na dzień 30.06.2009

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

OBECNOŚĆ W REGIONIE

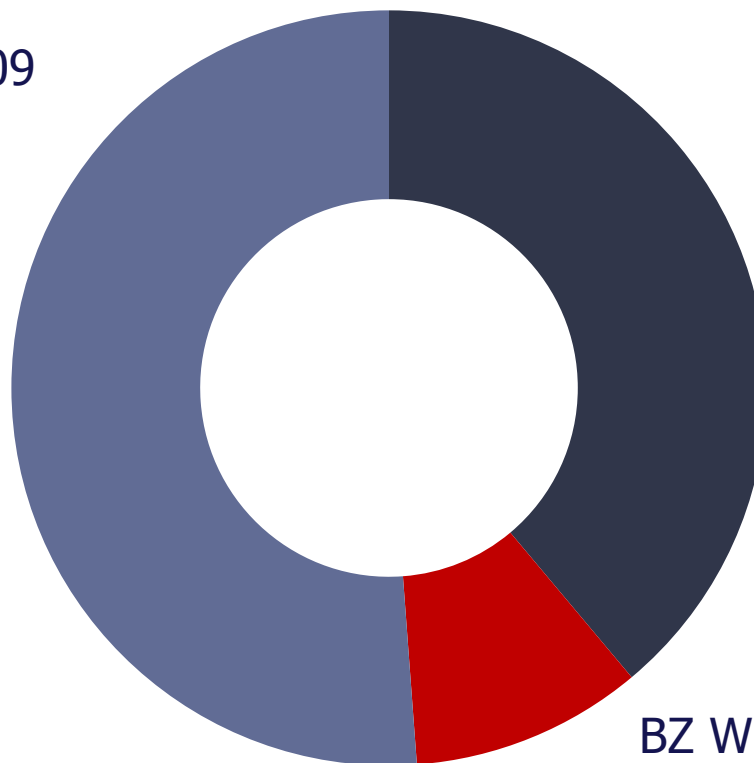
- MCI to grupa profesjonalistów z wieloletnim doświadczeniem w zakresie zarządzania na rynku PE/VC;
- MCI posiada obecnie inwestycje na rynkach: Polski, Czech i Bułgarii;
- Główne obszary w zakresie zainteresowania MCI:
 - Internet i nowe technologie,
 - oprogramowanie i usługi informatyczne,
 - rynek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



AKCJONARIAT

stan na 28 września 2009

free float
52,41%

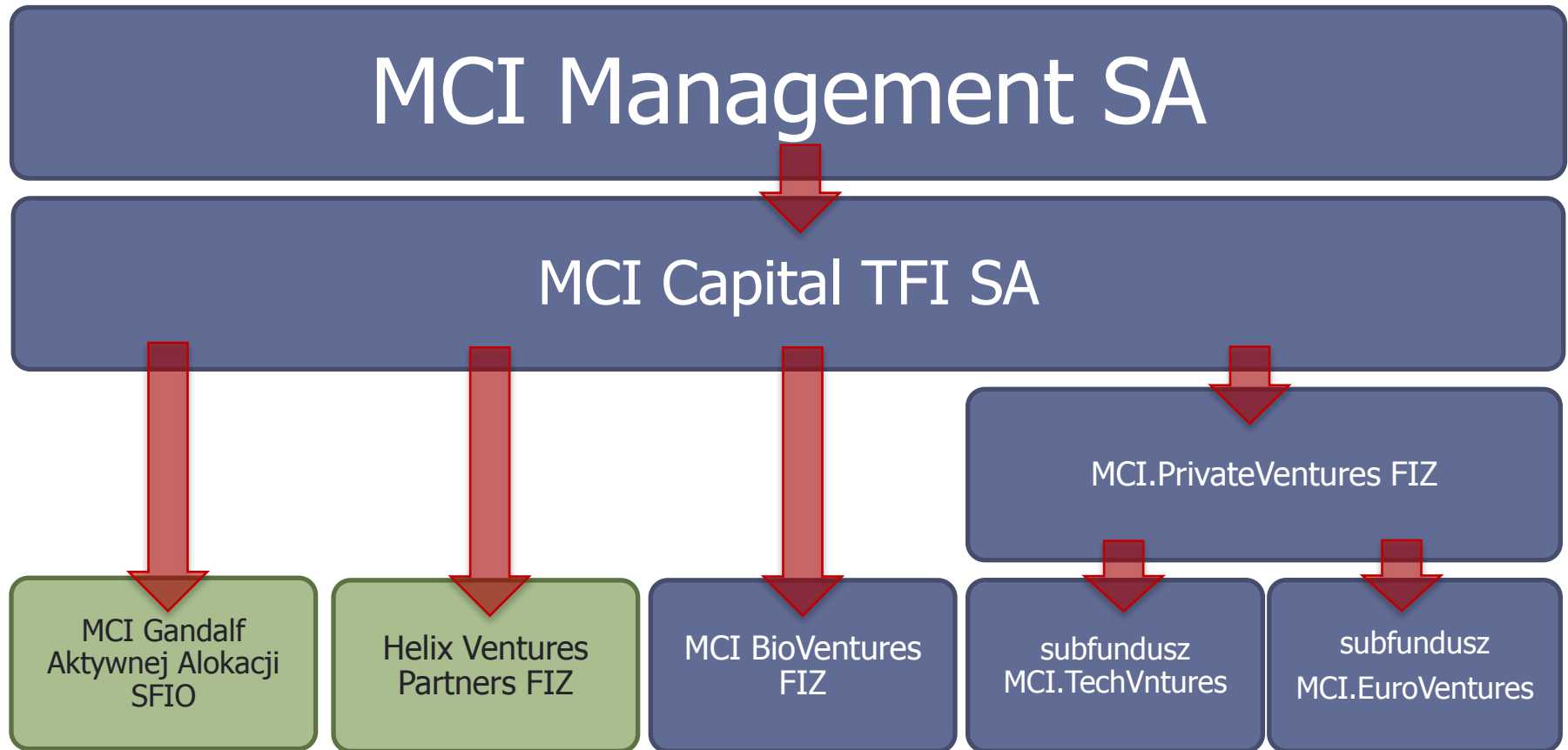


ImmoVentures
(wcześniej Czechowicz Ventures)
37,78%

BZ WBK AIB AM
9,81%

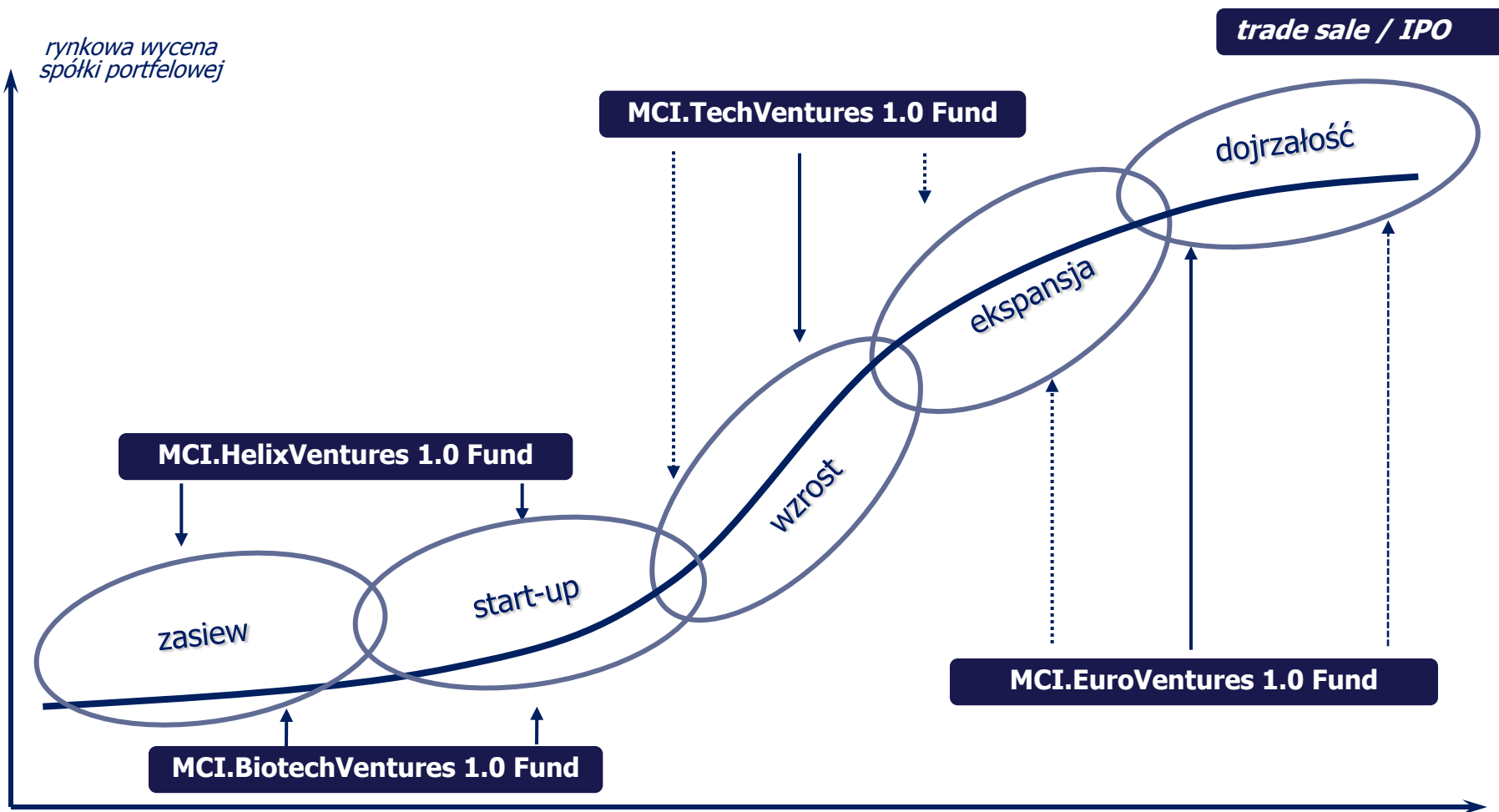
W wyniku transakcji sprzedaży dokonanych przez Tomasza Czechowicza w lipcu br. (20/07 i 24/07) do grona akcjonariuszy MCI dołączyli instytucjonalni inwestorzy finansowi. Jednocześnie zgodnie z deklaracją Tomasza Czechowicza akcje, o wartości ok. 8 mln zł, zostaną odkupione z kapitału docelowego, na warunkach rynkowych, do końca 2009.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

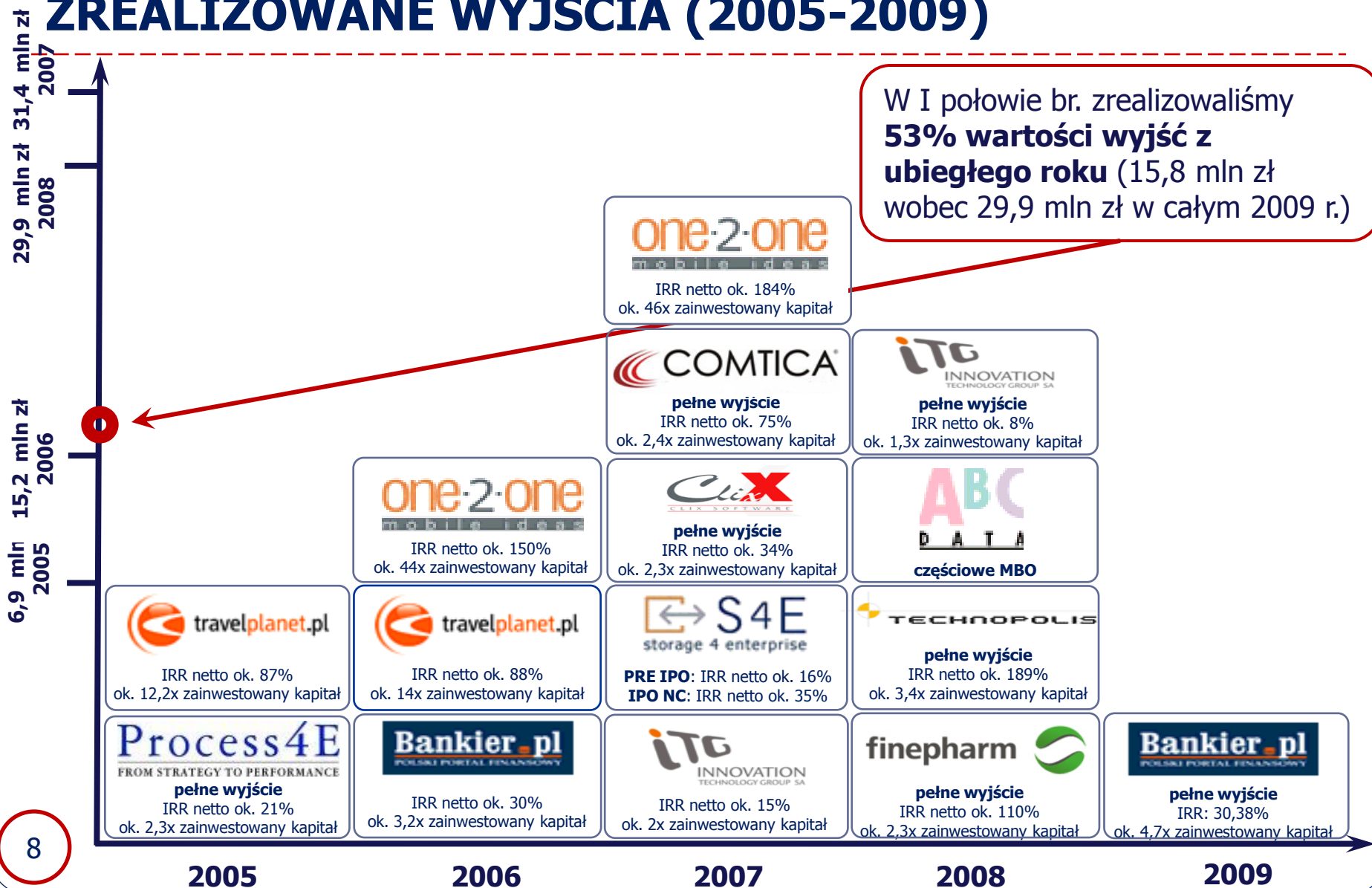


- 27 marca 2009 r. zakończono przenoszenie aktywów finansowych związanych z działalnością MCI.BioVentures do dedykowanego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, działającego w strukturach MCI Capital TFI; miało to na celu wprowadzenie jasnego podziału kompetencji inwestycyjnych w Grupie MCI.
- fundusze MCI mają nowego audytora: **Ernst&Young**

STRATEGIA INWESTYCYJNA NA TLE ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA



ZREALIZOWANE WYJŚCIA (2005-2009)



INWESTYCJE MCI W LATACH 2007-2008



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

MCI NA TLE KONKURENCJI

- Pierwszy tego typu ranking stworzony przez Red Herring
- 200 finalistów wyłoniono po starannym zbadaniu dokonań ponad tysiąca funduszy inwestycyjnych działających na całym świecie.
- MCI Management SA znalazł się w tym prestiżowym towarzystwie m.in. dzięki wynikom, jakie spółka osiągnęła za ostatnie dziesięć lat



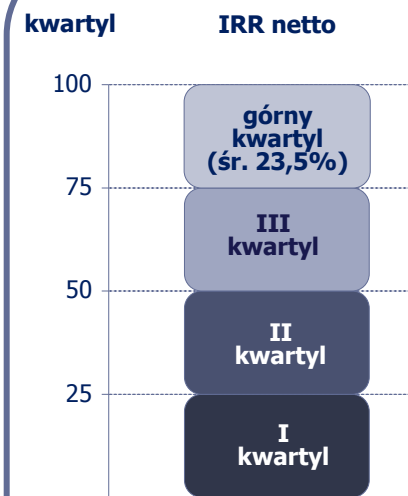
W okresie od 01.01.1999 do 30.06.2009 MCI Management S.A. dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 18,8%* i uplasował się w czołówce europejskich funduszy private equity.

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 na zlecenie EVCA; baza zawiera łącznie 1215 europejskich funduszy

Powyższe dane dotyczą okresu 1980-2007; nie dysponujemy bardziej aktualnymi oficjalnymi informacjami. W związku z zawirowaniami na światowych rynkach finansowych w 2008 należy spodziewać się, że zagregowane dane dotyczące średnich stóp zwrotu za ostatni rok uległy pogorszeniu.



ZAANGAŻOWANY ZESPÓŁ PARTNERÓW



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 –
Prezes Zarządu MCI
Capital TFI SA***

*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

ZAANGAŻOWANY ZESPÓŁ PARTNERÓW



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



Michał Rumiński

Investment Partner

Rozwój nowych funduszy

Ponad 10 lat doświadczenia

Uniwersytet Warszawski
Szkoła Główna Handlowa w
Warszawie,

MBA, Chicago GSB

RADA NADZORCZA

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



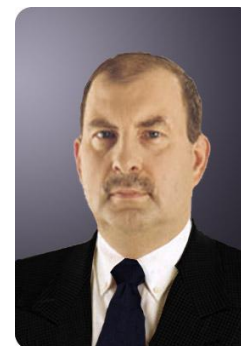
Były minister finansów i spraw zagranicznych. Europejski wiceprzewodniczący The Trilateral Commission oraz członek władz m.in.: Fundacji Stefana Batorego, Instytutu Spraw Publicznych, i Towarzystwa Ekonomiczno-Społecznego.

Sławomir Lachowski



Twórca mBanku. 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 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 MCI



FUNDUSZE ZARZĄDZANE OBECNIE PRZEZ GRUPĘ MCI



- aktywa pod zarządzaniem: 87 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: 135,5 mln PLN* (dodatkowo wnoszone są nowe akcje ABC Data powstałe z konwersji obligacji na akcje)

- 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: osiągnięcie stopy zwrotu znacznie przekraczającej oprocentowanie lokat bankowych i minimalizowanie ryzyka poniesienia straty



OBECNY SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZY MCI (1)



udział MCI: 50,10%



udział MCI: 63,54%



udział MCI: 56,31%



udział MCI: 58,42%



udział MCI: 53,90%



udział MCI: 40,79%



udział MCI: 66,67%



udział MCI: 47,00%



udział MCI: 41,60%



udział MCI: 41,09%



udział MCI: 51,00%



udział MCI: 39,11%



udział MCI: 33,33%



udział MCI: 33,00%



udział MCI: 27,90%



udział MCI: 72,17%



udział MCI: 33,47%



udział MCI: 29,63%



udział MCI: 80,00%



udział MCI: 51,37%



udział MCI: 22,54%

udziały w INVIA.cz
i ABC Dacie
stanowią 67%
portfela MCI

OBECNY SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZY MCI (2)

10%
portfela
MCI



mci
MCI CAPITAL TFI SA

67%
portfela
MCI

INVIA
.CZ

ABC
DATA

23%
portfela
MCI



WYNIKI PO DRUGIM KWARTALE 2009 I PLANY NA NAJBLIŻSZY OKRES



WYNIKI MCI PO DRUGIM KWARTALE 2009 R.

w mln PLN	Q2 2008	Q2 2009
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	21,58	9,52
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	21,55	11,37
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	300,01	306,60
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI	207,96	220,05

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

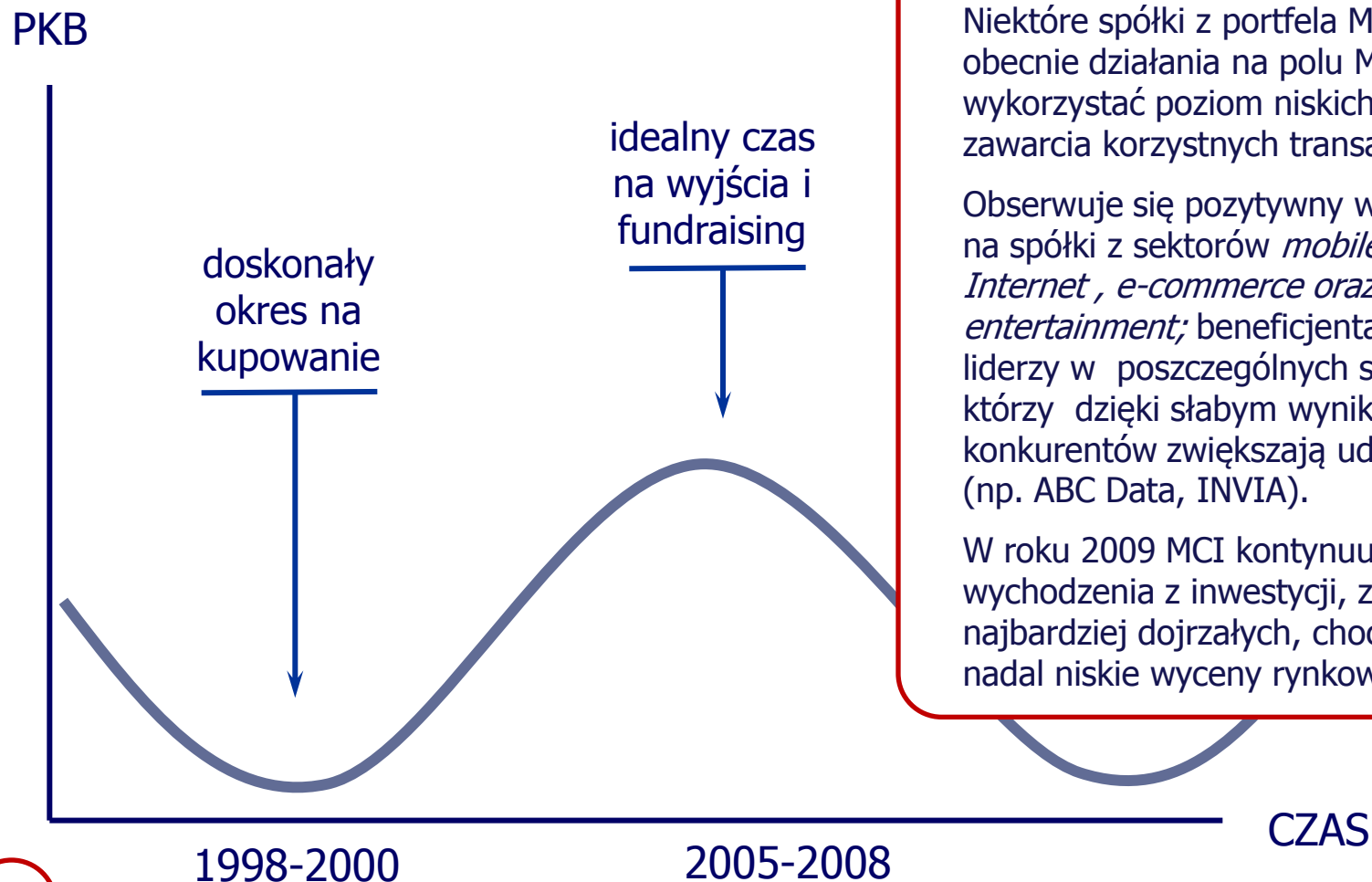
- przeniesienie MCI.BioVentures Sp. z o.o. do dedykowanego funduszu inwestycyjnego
- osiągnięcie dochodów z zarządzania funduszami inwestycyjnymi w wysokości 4,26 mln PLN (zysk brutto na sprzedaży)
- poprawa efektywności spółek portfelowych, mająca wpływ na ich wyceny jako aktywów funduszy
- otrzymane dywidendy ze spółek portfelowych (Bankier.pl, Invia.cz)
- całkowite wyjście z Bankier.pl potwierdzające ostatecznie wycenę spółki w aktywach funduszy
- akwizycja NetTravel przez Invia.cz, znacząco wzmacniająca pozycję rynkową i potencjał rozwoju

W I połowie 2009 r. na poziomie skonsolidowanym MCI osiągnął wynik netto stanowiący prawie 53% wyniku rocznego z 2008 r.

AKCJE MCI BYŁY JEDNYMI Z NAJBARDZIEJ PŁYNNYCH INSTRUMENTÓW W I PÓŁROCZU 2009 R.



SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA SZANSĄ DLA RYNKU PE/VC



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.

CAŁKOWITE WYJŚCIE Z INWESTYCJI BANKIER.PL

- MCI Management zbył do MIH Allegro cały posiadany pakiet akcji Bankier.pl (18,4%)
- cena w wezwaniu:
 - ostateczna cena w wezwaniu: 9,00 zł
 - cena całkowita za akcję uwzględniająca cenę z wezwania oraz dywidendę - 9,39 zł
- czyli 20,4% premii w stosunku do średniej ceny akcji spółki Bankier z ostatnich sześciu miesięcy notowań
- IRR na wyjściu z inwestycji: 31,63%
- cały projekt:
 - IRR 30,38%
 - 4,7x zainwestowany kapitał



2000

start-up
MCI inwestuje
750.000 zł

2004

breakeven-point

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)

2009

sprzedaż do MIH Allegro całego pakietu akcji będącego w posiadaniu MCI

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

PLANY NA NAJBLIŻSZE MIESIĄCE 1

tworzenie nowych funduszy inwestycyjnych – złożono do KFK trzy wnioski, w tym na fundusz czystych technologii - CLEANTECH VENTURES:

- **planowana wartość funduszu / wartość inwestycji:** 60-80 mln zł (50% - MCI, partner strategiczny oraz inni inwestorzy prywatni; 50% - KFK);
- **wartość inwestycji w spółkę:** od 1,0 do 7,0 mln zł (1,5 mln €);
- **obszar sektorowy:** technologie w zakresie energii odnawialnej, ochrony środowiska, oszczędności energii;
- **strategia inwestycyjna:** wczesny etap oraz wzrostu – spółki z potencjałem na sukces; rynek polski CEE / europejski / globalny.

wejście w kanał private banking

- **pierwsza emisja** certyfikatów dla inwestorów zewnętrznych TechVentures pozytywnie zakończona – **stopa zwrotu 27%**

prace nad transakcjami wyjścia z najstarszych inwestycji

one·2·one
GRUPA

 **travelplanet.pl**

 **S4E**
storage 4 enterprise

 **NEW GRUPA**

 **Retail Info**

- **zakończenie procesu** przewidywane jest w ciągu 24 miesięcy
- **przygotowania do IPO**

 **INVIA.CZ**  **ABC DATA**

PLANY NA NAJBLIŻSZE MIESIĄCE 2

Prace nad drugimi rundami finansowania w spółki Geewa i NaviExpert, w kontekście wspierania ich dalszego rozwoju – mimo spowolnienia gospodarczego spółki te doskonale radzą sobie z wykorzystywaniem szans, jakie stawia przed nimi rynek. Dlatego też MCI zamierza intensyfikować ich rozwój poprzez kolejne finansowanie. W tym celu prowadzone są poszukiwania inwestora zewnętrznego.

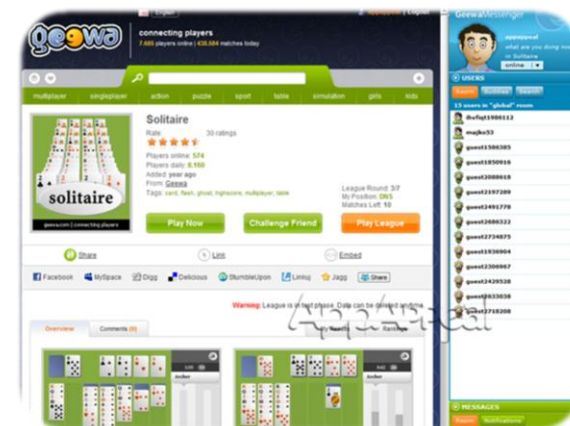
W przyszłym roku 26 mln osób na całym świecie będzie subskrybować usługi nawigacyjne w telefonach komórkowych i innego rodzaju urządzeniach przenośnych

najnowsza analiza firmy badawczej ABI Research
(Rzeczpospolita, 4 lipca 2009)

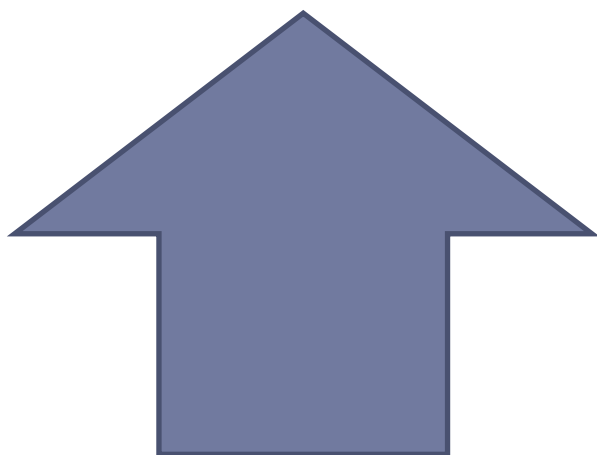


Sektor spółek nowych technologii powinien być jednym z beneficjentów spowolnienia gospodarczego; wymuszone ograniczenie kosztów w sektorach tradycyjnych przenosi wartość do branż takich jak m.in. **digital entertainment**; zgodnie z raportem Avistapartners wartość publicznych firm globalnego rynku e-gier wynosi 97.7 mld USD i wzrosła o 4.2% w ciągu ostatnich dwóch miesięcy

<http://avistapartners.com/news-newsletter.html>

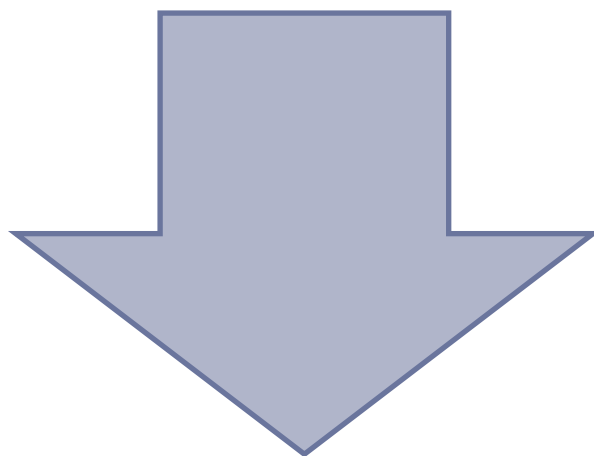


SYTUACJA GOSPODARCZA



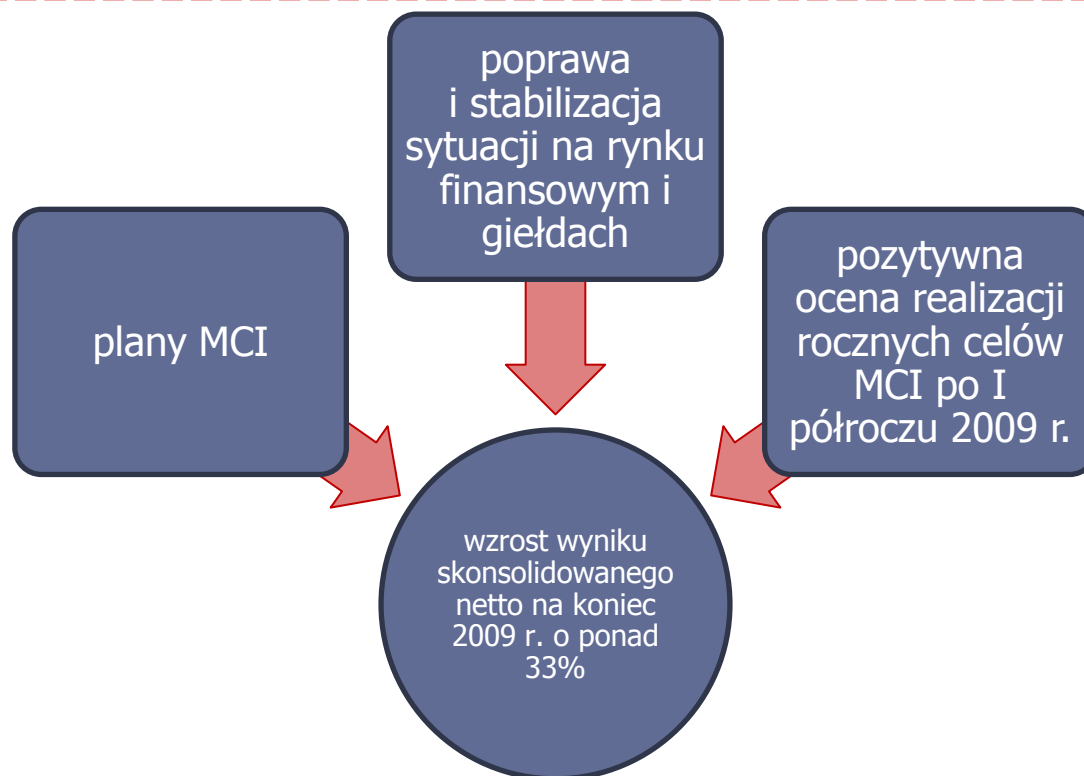
wskaźnik PMI przekroczył w gospodarce poziom 50 punktów, co oznacza, że większość firm już odbudowuje poziom zapasów w swoich magazynach, co oznacza, że coraz więcej z nich ma i liczy na nowe zamówienia
efektem powracającego optymizmu jest gwałtowny wzrost notowań giełdowych

możliwe, że zrewidowane zostaną w górę kolejne prognozy makroekonomiczne



Jean-Claude Trichet, prezes Europejskiego Banku Centralnego, próbuje studzić oczekiwania i przestrzega, że droga wyjścia światowej gospodarki będzie długa i wyboista

PROGNOZA NA 2009 R.



- wzrost wyniku skonsolidowanego netto na koniec 2009 do poziomu ok. 28,7 mln zł (21,5 mln zł w 2008 r.)
- podstawowymi składowymi wzrostu będą dochody osiągane z tytułu zarządzania funduszami oraz, przede wszystkim, wzrost wartości posiadanych aktywów, którego źródłem jest poprawiająca się sytuacja spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez grupę kapitałową MCI

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, 00-113 Warszawa

tel. +48 22 540 73 80, faks +48 22 540 73 81

e-mail: office@mci.eu

www.mci.eu