



MCI Management SA

Podsumowanie pierwszego kwartału 2009



- 1. URUCHOMIENIE NOWEGO FUNDUSZU: Helix Ventures Partners FIZ**
- 2. ZAKOŃCZENIE PRZENOSZENIA AKTYWÓW DO FIZ-ów w ramach MCI Capital TFI SA**
- 3. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH**
- 4. WYNIKI GRUPY MCI W Q1 2009**
- 5. USTABILIZOWANIE SYTUACJI NA RYNKU WTÓRNYM**
- 6. ZMIANY WE WŁADZACH MCI MANAGEMENT SA**
- 7. PLANY NA KOLEJNE MIESIĄCE**

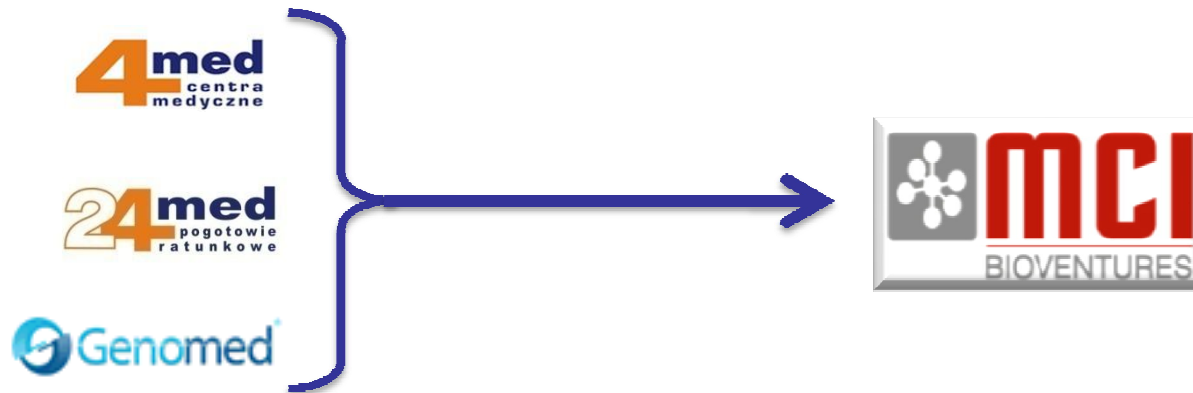




- ✓ **29.01.09** – KFK wydała zezwolenie na uruchomienie funduszu Helix Ventures Partners FIZ
- ✓ inwestorzy: **MCI Management SA** (12 mln zł), **Dariusz Wiatr** (inwestor prywatny, 8 mln zł) i **Krajowy Fundusz Kapitałowy** (20 mln zł).
- ✓ strategia: **inwestycje w projekty na wczesnych etapach rozwoju z obszaru nowych technologii** (Internet, oprogramowania: usługi, wdrożenia, integracja, i technologie mobilnych - B2B)
- ✓ zadeklarowana przez inwestorów suma przeznaczona na prowadzenie funduszu: **40 mln zł**
- ✓ założony okres trwania funduszu: **10 lat**
- ✓ przewidywana wielkość pojedynczej transakcji: do **1,5 mln €**



- ✓ Przeniesienie aktywów miało na celu wprowadzenie jasnego podziału kompetencji inwestycyjnych w Grupie MCI.
- ✓ Aktywa finansowe związane z działalnością MCI.BioVentures zostały przeniesione do dedykowanego funduszu inwestycyjnego zamkniętego (FIZ), działającego w strukturach MCI Capital TFI.
- ✓ Proces został zakończony w dniu 27 marca.
- ✓ Fundusz posiada obecnie w swoim portfelu trzy inwestycje.



**Subfundusz****MCI.TechVentures 1.0**

w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ

- Wartość aktywów 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

**Subfundusz****MCI.EuroVentures 1.0**

w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ

- 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

**MCI BioVentures 1.0**

- Wartość aktywów pod zarządzaniem: 8,3 mln PLN**
- *Obszar sektorowy:*
 - Ochrona zdrowia, rynek usług medycznych;
- *Strategia inwestycyjna:*
 - Finansowanie wzrostu (ochrona zdrowia); kapitał załączkowy (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

Konsekwentnie prowadzone są prace nad uruchomieniem kolejnych funduszy i przygotowaniem nowych inwestycji;

O szczegółach będziemy informować w nadchodzących miesiącach



OBECNY SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZY MCI



udział MCI: 50,10%



udział MCI: 63,54%



udział MCI: 60,03%



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: 29,90%



udział MCI: 80,00%



udział MCI: 33,47%



udział MCI: 29,63%



udział MCI: 18,41%



udział MCI: 80,00%



udział MCI: 51,37%



udział MCI: 22,54%



Portfel zawiera obecnie 22 spółki i jest zdywersyfikowany sektorowo oraz etapowo (inwestycje od 1999 do 2008 r. na różnych etapach rozwoju).



WYNIKI ABC Data za Q1 2009 vs Q1 2008 (suma spółek operacyjnych)

- 143% wzrost zysku netto
- 57% wzrost EBIDTA (do poziomu 13,4 mln PLN)
- 40% niższe zadłużenie bankowe
- 30% wzrost procentowej marży brutto



URUCHOMIONE PROJEKTY USPRAWNIEŃ OPERACYJNYCH realizowane przez kadrę ABC Data nakierowane na:

- zmniejszanie zadłużenia poprzez optymalizację cyklu konwersji gotówki
- zwiększanie marży brutto
- optymalizację kosztów operacyjnych

Przy nie pogorszonej sytuacji rynkowej **ZŁOŻENIE PROSPEKTU ABC Data** do KNF planowane jest do końca roku 2009





wartość przychodów firmy umożliwiła ABC Dacie zajęcie 71. miejsca w „Pięćsetce Polityki” – zestawieniu największych polskich przedsiębiorstw



100. miejsce w zestawieniu „Lista 500. Największe firmy Rzeczypospolitej”



wyróżnienie ABC Data tytułem Najlepszego Dystrybutora w regionie CEE przez przedstawicieli największych światowych producentów sprzętu IT



trzecie miejsce spółek ABC Data s.r.o. z Czech oraz ABC Data s.r.o. ze Słowacji w rankingach „Dystrybutora Roku” na lokalnych rynkach - odpowiednio czeskim i słowackim



OSIĄGNIĘCIA WYBRANYCH SPÓŁEK PORTFELOWYCH (Bankier.pl) ⁹



dzięki znakomitym perspektywom rozwoju spółka uplasowała się na II pozycji Rankingu Pulsu Biznesu na najlepszą spółkę giełdową



w badaniu mediów przeprowadzonym przez SEG, Bankier.pl uzyskał najwyższe noty w kategorii - portal internetowy zajmujący się tematyką gospodarczą





spółka osiągnęła **breakeven point**

wyniki **powyżej** założeń budżetowych
lider rynku (Nokia Maps) przewiduje w okresie 2 lat blisko 5-10 krotny wzrost rynku



przychody za Q1 **wyższe o 9%** (Y/Y)

przeznaczenie **100% zysku na dywidendę** dla akcjonariuszy



104 mln zł przychodów w 2008 r. (wzrost o **117 % Y/Y**)

I miejsce w rankingu *Pulsu Biznesu* spółek o najniższym wskaźniku PEG, notowanych na NewConnect



wyniki **powyżej** założeń budżetowych

na czele spółki stanął **Cedric Maloux**, manager z bogatym, międzynarodowym doświadczeniem w branży



pozyskanie **1,5 mln USD** finansowania pomostowego

restrukturyzacja działu sprzedaży i **racjonalizacja** kosztów

liczba klientów WiMAX przekroczyła **1.000**

Sektor spółek nowych technologii powinien być jednym z beneficjentów spowolnienia gospodarczego; wymuszone ograniczenie kosztów w sektorach tradycyjnych przenosi wartość do branż takich jak *e-commerce*, *mobile internet* oraz *digital entertainment*; spółki z tych właśnie sektorów stanowią gros portfela MCI.



NAJWAŻNIEJSZE UMOWY I INWESTYCJE SPÓŁEK PORTFELOWYCH ¹¹

- umowa z firmą Dell o dystrybucję na zasadach wyłączności produktów biznesowych i konsumenckich

ABC DATA



- wdrożenie nowej wersji Systemu Partnerskiego – platformy afiliacyjnej opartej na pośrednictwie w sprzedaży produktów

Bankier.pl



- podpisanie umowy z LG Electronics – zwiększenie do 3.000 liczby pracowników obsługiwanych w specjalnej strefie ekonomicznej

ForMed



- otwarcie własnego NZOZ – rozpoczęcie świadczenia usług w zakresie genetyki medycznej

Genomed

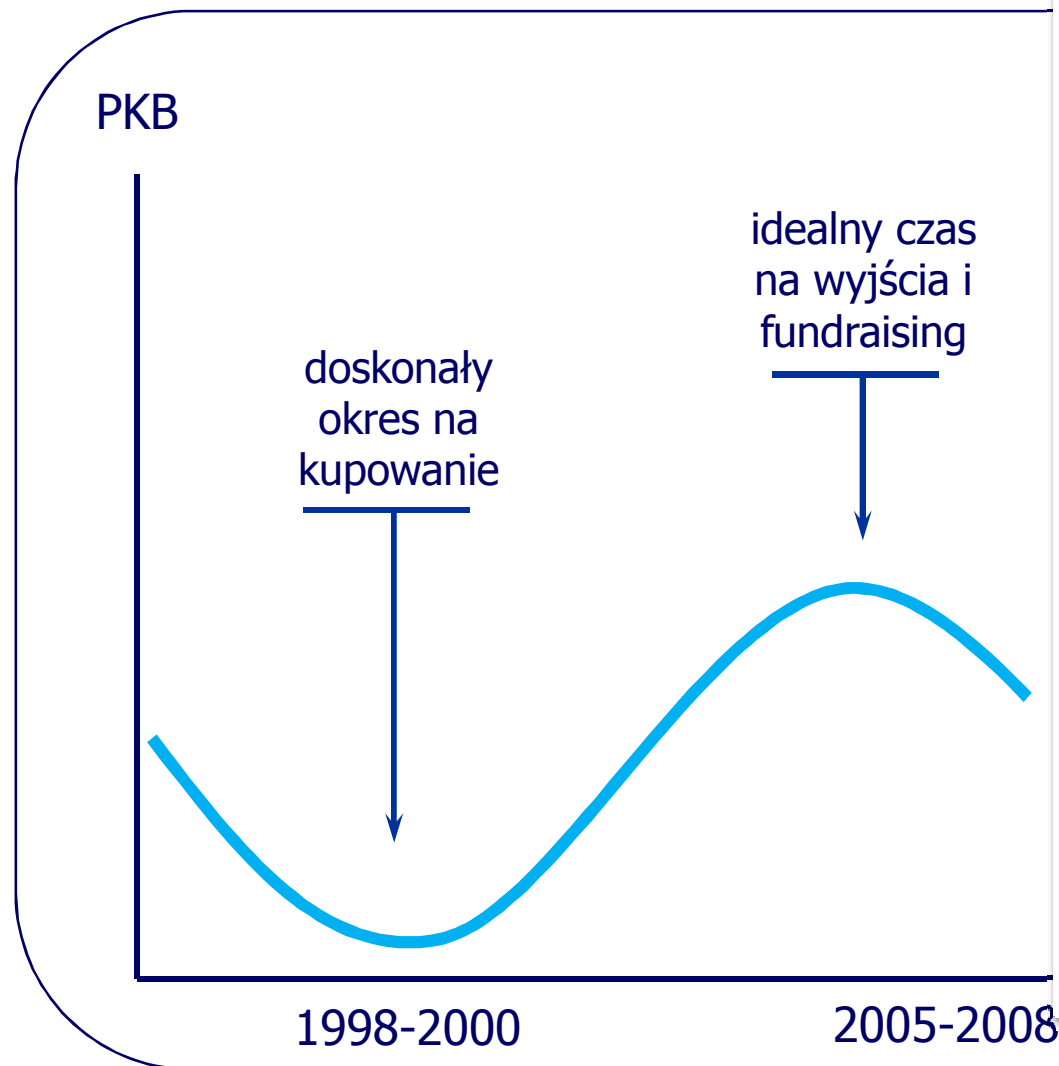


- uruchomienie portalu społecznościowego JUUP (www.juup.com) pozwalającego na wymianę treści multimedialnych przez użytkowników telefonów

Telecom Media



SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA SZANSĄ DLA RYNKU PE/VC 12



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 będzie kontynuować proces wychodzenia z inwestycji, zwłaszcza tych najbardziej dojrzałych, choć problemem są nadal niskie wyceny rynkowe spółek;



WYNIKI MCI PO I KWARTALE 2009

13

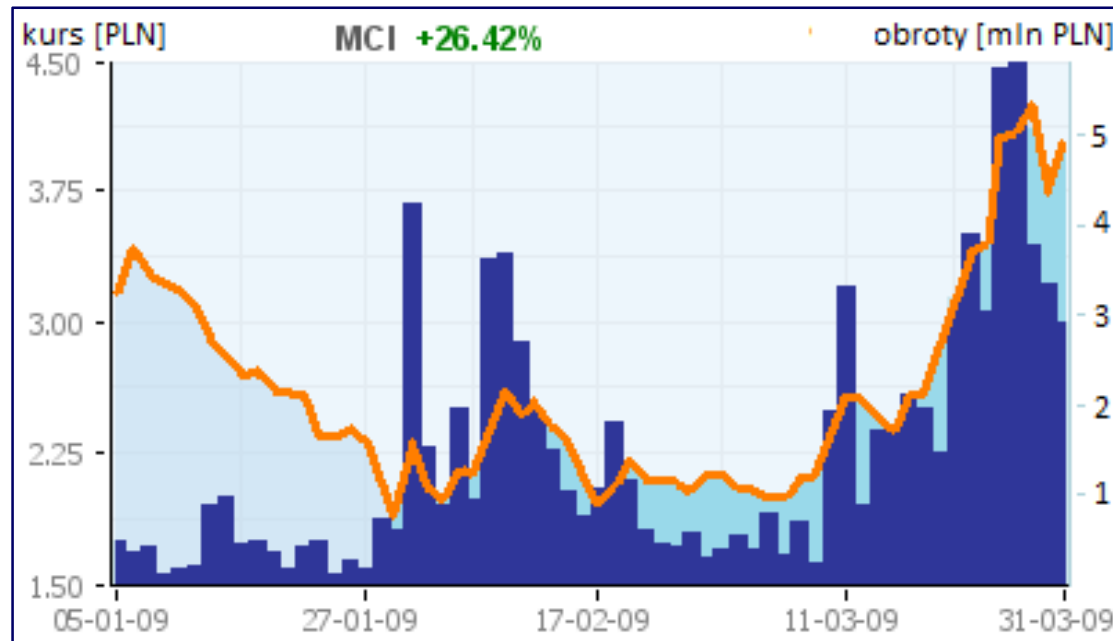
w mln PLN	Cały 2008	Q1 2009
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	21,58	7,00
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	21,55	8,44
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	300,01	302,83
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI	207,96	214,67

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.



12 maja nowym członkiem RN został pan **Andrzej Olechowski**, były minister finansów (1992) i spraw zagranicznych (1993-95). Kandydat w wyborach Prezydenta RP (2000). Był również doradcą ds. gospodarczych prezydenta Lecha Wałęsy (1992-93 i 1995); starszym doradcą EBOiR (1992-93); sekretarzem stanu w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą (1991-92); pierwszym zastępcą prezesa NBP (1989-91); ekonomistą w Banku Światowym (1985-87) i UNCTAD (1982-84); oraz przewodniczącym Rady Gminy Warszawa-Wilanów (1994-98). Pełnił funkcje członka lub przewodniczącego rad nadzorczych: EXBUDu, Philips Lighting Polska, Banku Rolno-Przemysłowego, Banku Turystyki (Banku Wschodnio-Europejskiego), Czytelnika, LOTu, Polish-American Enterprise Fund, ABB Polska, Atlantis, PGF, Central Europe Trust Polska, PKO/Handlowy PTE, Europejskiego Funduszu Hipotecznego i PKN Orlen. Obecnie zasiada w radach nadzorczych: Banku Handlowego, Euronetu, Layetana Developments Polska. Jest członkiem komitetów doradczych: ACE, Citigroup Europe, Macquarie European Infrastructure Funds.

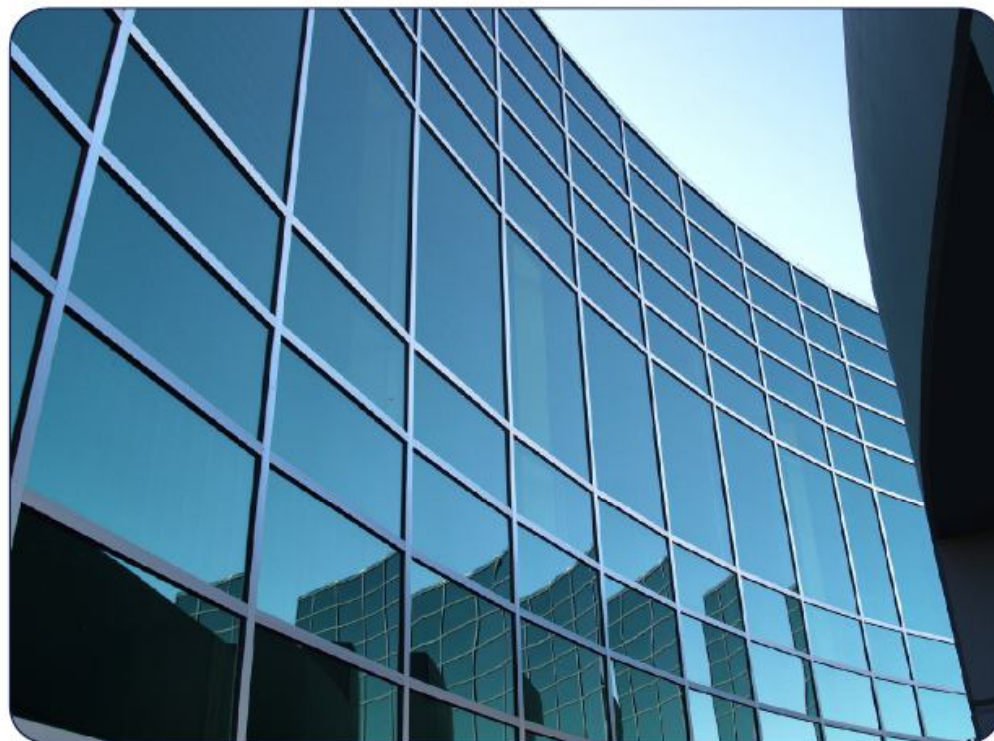
Jest europejskim wiceprzewodniczącym The Trilateral Commission oraz członkiem władz, m.in.: Fundacji Stefana Batorego, Instytutu Spraw Publicznych, Towarzystwa Ekonomiczno-Społecznego.

W związku z nowymi zadaniami rezygnację z funkcji członka RN złożył pan Krzysztof Rybiński.



- ✓ Trwają przygotowania do konkursu ogłoszonego przez Krajowy Fundusz Kapitałowy; MCI planuje złożyć co najmniej 2 wnioski na pozyskanie środków w ramach konkursu;
- ✓ Dzięki dobrym wynikom spółek portfelowych MCI osiągnie 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





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