



PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 2009 R.

26 sierpnia 2009 r.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I PÓŁROCZA 2009 R.

- 1. CAŁKOWITE WYJŚCIE Z INWESTYCJI W BANKIER.PL**
- 2. OSIĄGNIĘCIA MCI MANAGEMENT**
- 3. AKCJE MCI NA GPW: AKCJONARIAT, PŁYNNOŚĆ; ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZROCEJ**
- 4. URUCHOMIENIE NOWYCH FUNDUSZY**
- 5. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH**
- 6. WYNIKI MCI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2009**
- 7. PLANY NA NAJBLIŻSZE MIESIĄCE**

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



3

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

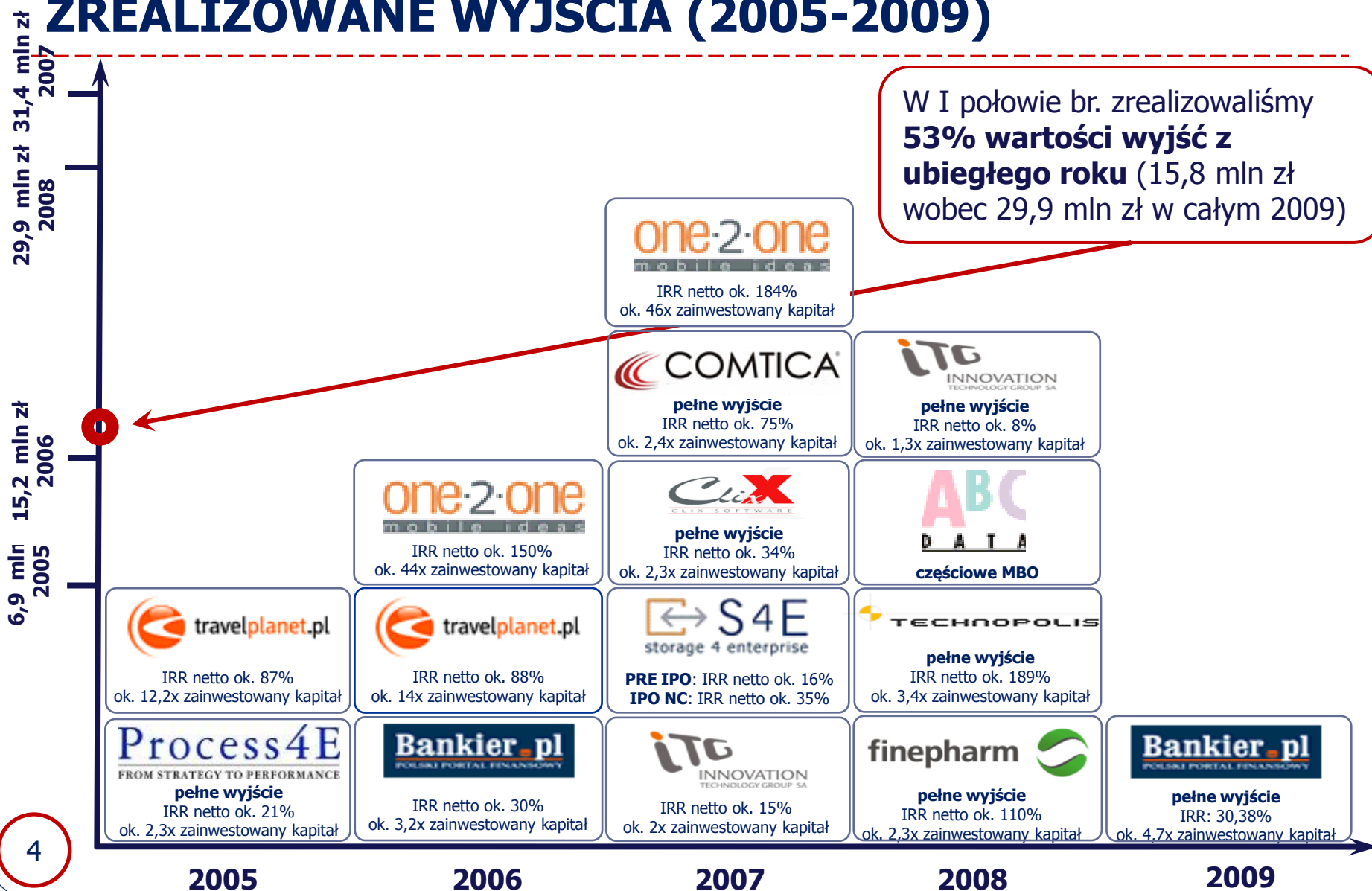
- MCI inicjuje proces pozyskania inwestora strategicznego dostrzegając nadchodzące trendy konsolidacyjne na rynku
- short lista inwestorów (Q3)
- zamrożenie rozmów związku z „Lehman Brothers crisis” (Q4'08/Q1'09)

2009

sprzedaż do MIH Allegro całego pakietu akcji będącego w posiadaniu MCI

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

ZREALIZOWANE WYJŚCIA (2005-2009)



MCI FINALISTĄ „RED HERRING GLOBAL VCS”

- 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



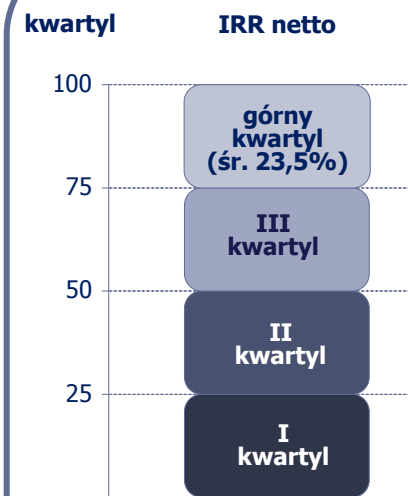
W okresie od 01.01.1999 do 30.06.2009 MCI Management S.A. dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 18,8%* i uplasował się w czołówce europejskich funduszy private equity.

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.



NOWI CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ



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.

Andrzej Olechowski



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 SGPiS. Jest członkiem Rad Nadzorczych: Hochtief Construction AG i KS Widzew SA oraz też członkiem rady Fundacji Edukacyjnej Przedsiębiorczości.

Sławomir Lachowski

pozostali członkowie rady nadzorczej MCI Management SA



Hubert Janiszewski



Wojtek Siewierski

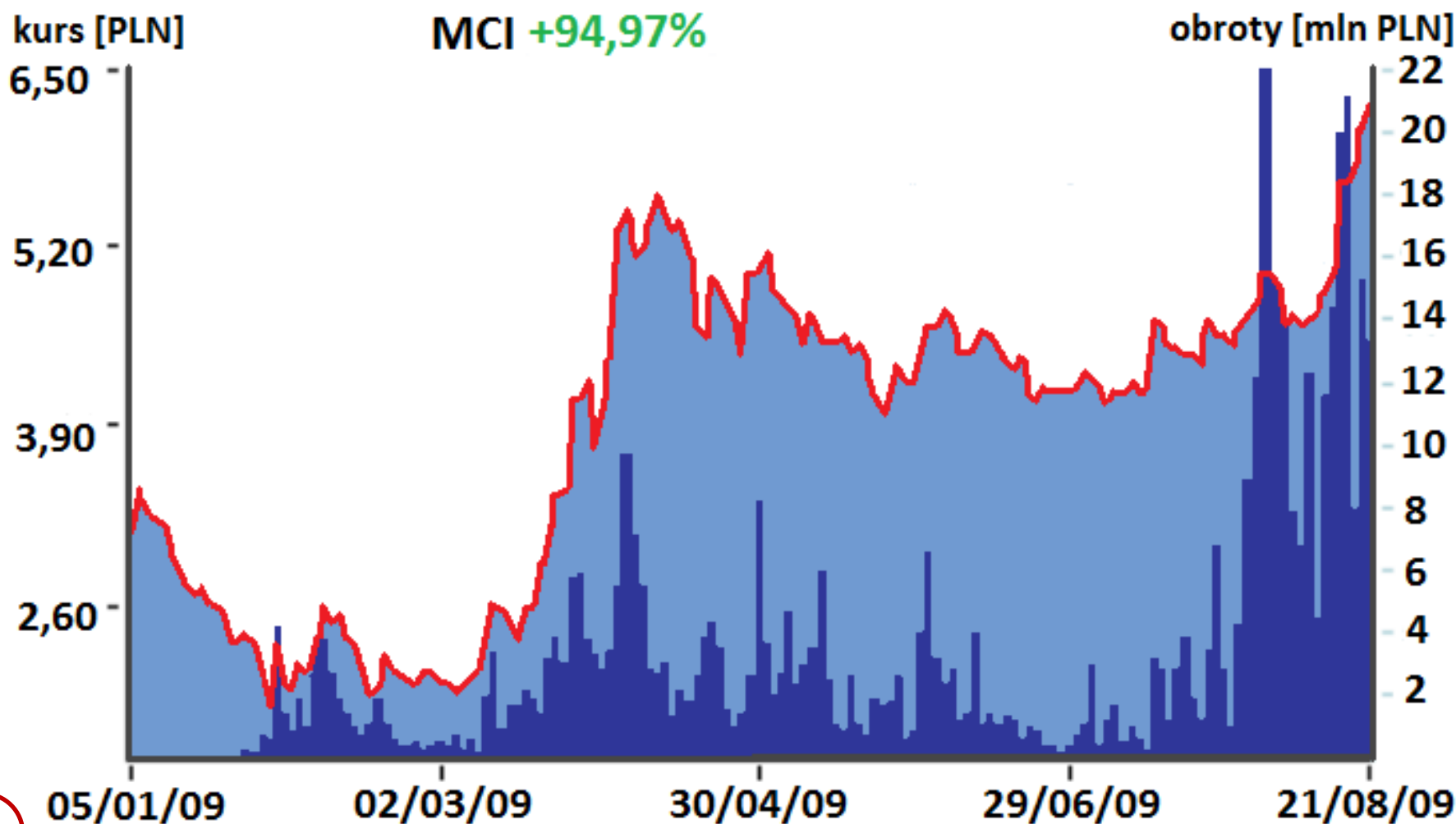


Dariusz Adamiuk



Waldemar Sielski

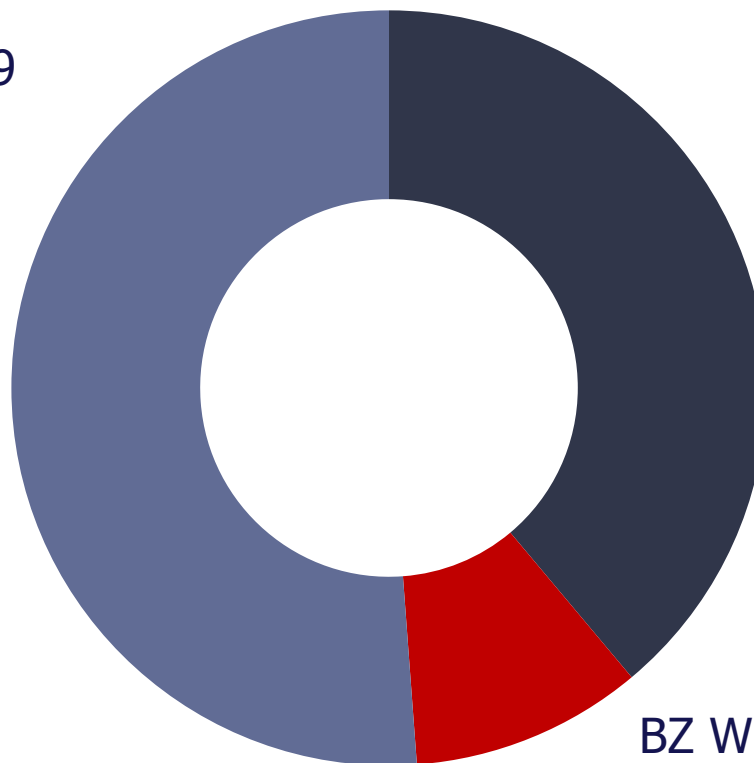
AKCJE MCI BYŁY JEDNYMI Z NAJBARDZIEJ PŁYNNYCH INSTRUMENTÓW W I PÓŁROCZU 2009 R.



AKCJONARIAT

stan na 26 sierpnia 2009

free float
51,18%



ImmoVentures

(wcześniej Czechowicz Ventures)

38,89%

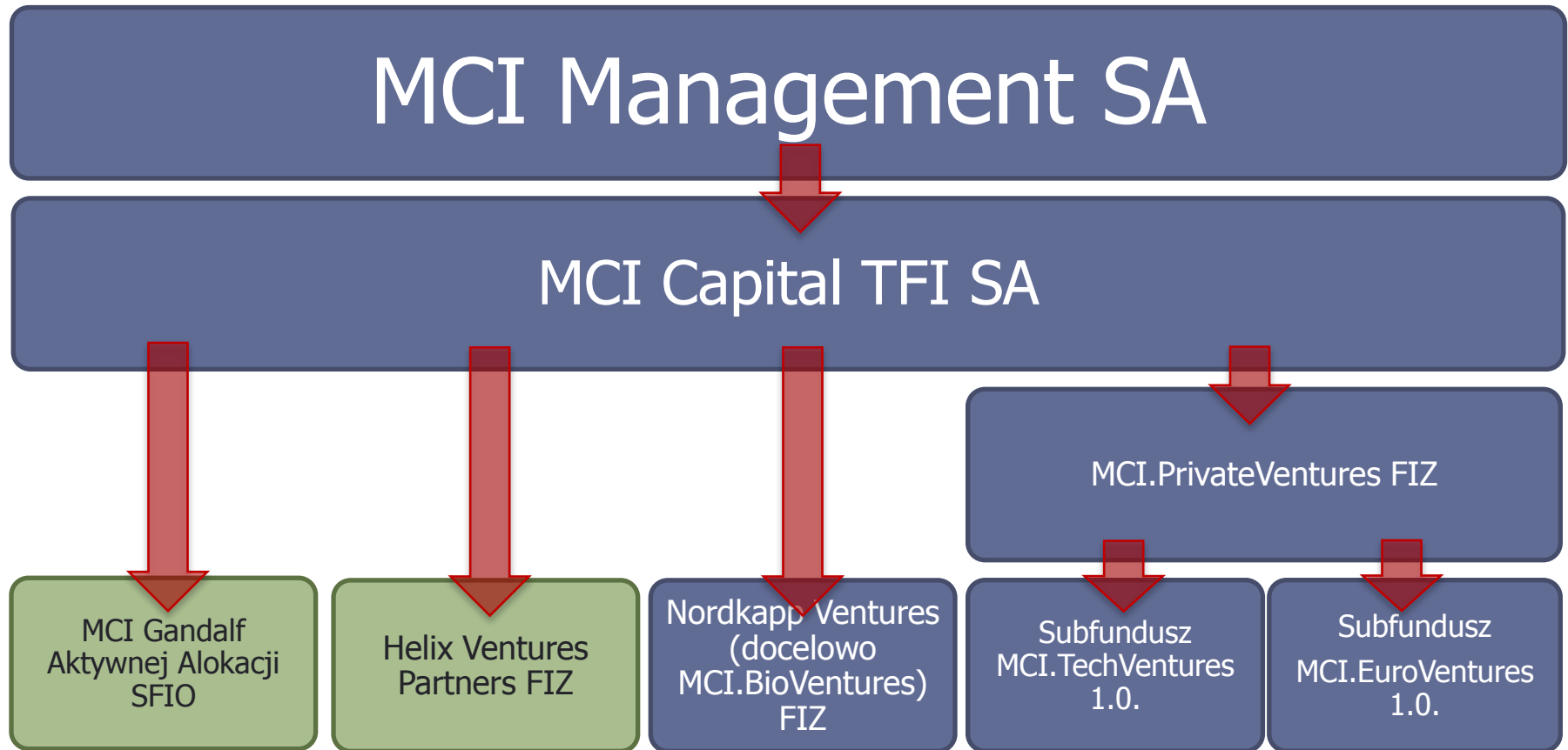
BZ WBK AIB AM
9,93%

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.

FUNDUSZE POD ZARZĄDZANIEM MCI



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**

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



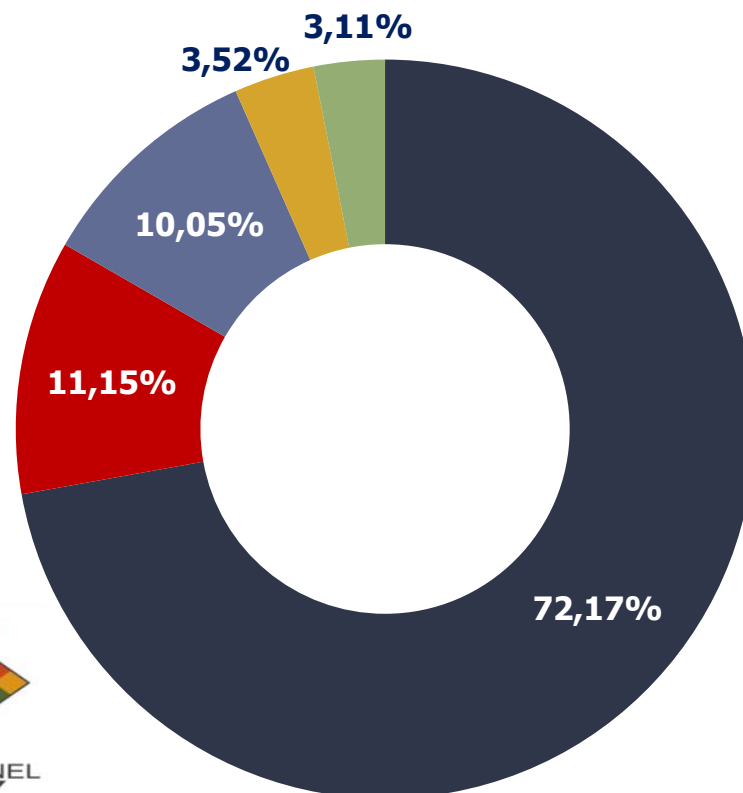
OSIĄGNIĘCIA



OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – ABC DATA

- **EBITDA: wzrost** o 32% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku
- **cykl konwersji gotówki zmalał** o 27% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku
- **obniżka kredytów obrotowych** o ponad 70% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku
- **IPO:** przy nie pogorszonej sytuacji rynkowej złożenie prospektu ABC Data do KNF planowane jest do końca roku 2009; debiut na GPW – 2010 r.
- **pozycja rynkowa:**
 - największy polski eksporter urządzeń IT;
 - wiodący dystrybutor urządzeń IT poprzez Internet w Polsce (ponad 90% zamówień) oraz w Czechach i na Słowacji (ponad 85% zamówień);
 - Najlepszy Dystrybutor w regionie CEE – tytuł przyznany przez przedstawicieli największych światowych producentów sprzętu IT;
 - 71. miejsce w „Pięćsetce Polityki” – zestawieniu największych polskich przedsiębiorstw
 - 100. miejsce w zestawieniu „Lista 500. Największe firmy Rzeczypospolitej”
 - od dwudziestu lat spółka osiąga dodatni i rosnący z roku na rok zysk netto

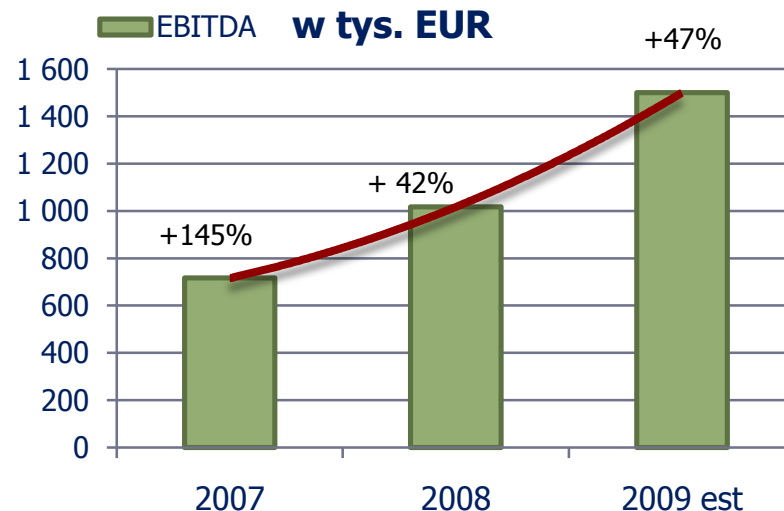
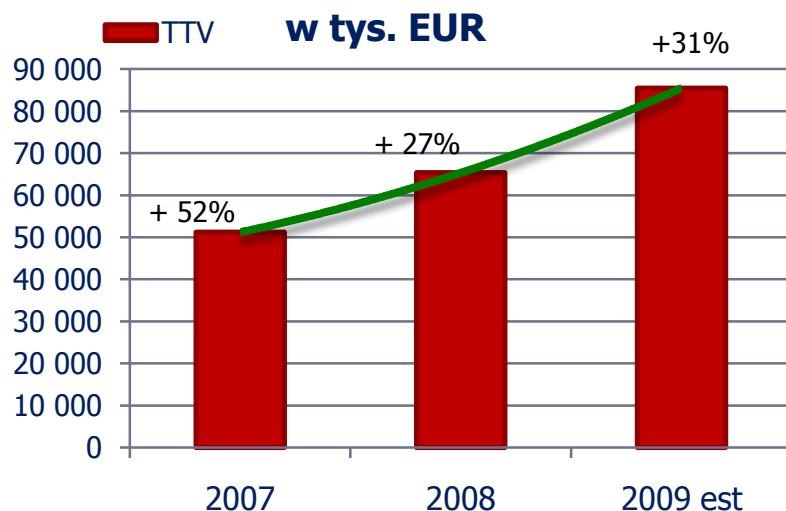
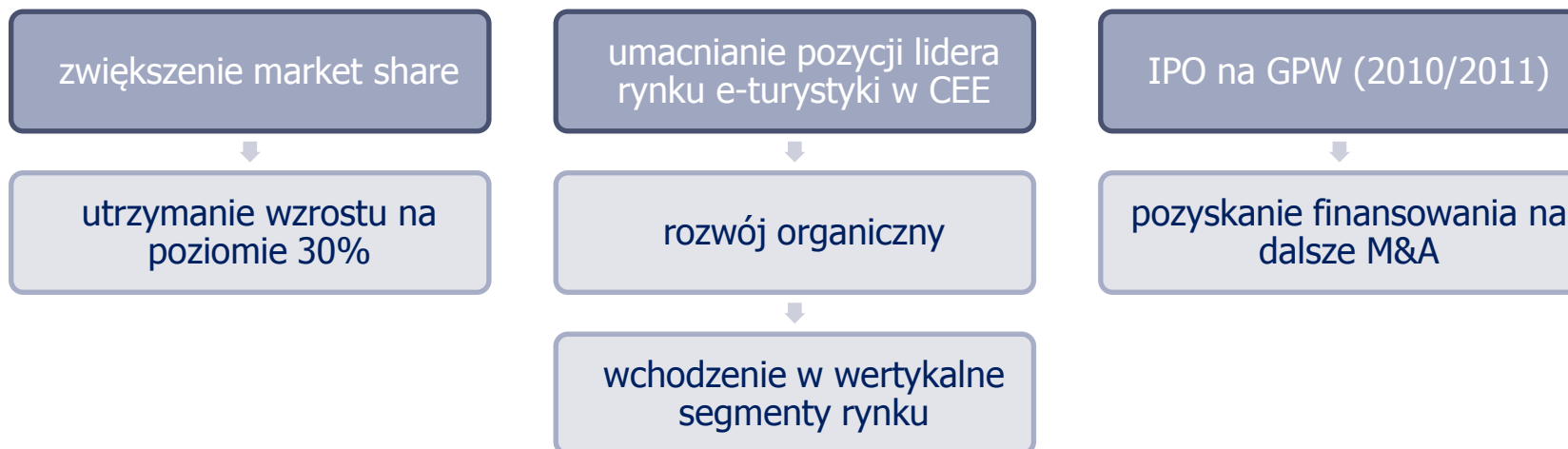
akcjonariat ABC Daty po konwersji obligacji



- Grupa MCI i MCI.EuroVentures
- Arthur Holding GmbH
- Tomasz Czechowicz
- Krzysztof Musiał
- pracownicy i zarząd ABC Daty

OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – INVIA.CZ

akwizycja NetTravel.cz – przyszłość Invia.cz po przejęciu konkurenta



OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – NOSTROMO



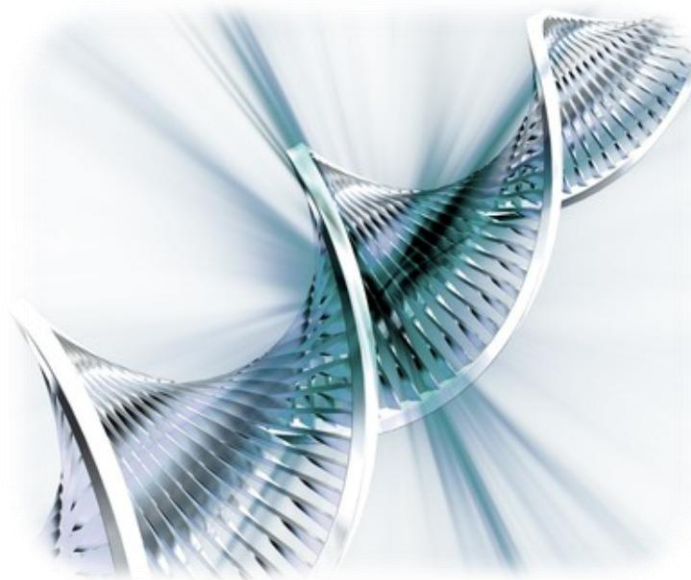
Spółka Nostromo ICT s.r.o. wygrała przetarg ogłoszony przez **Vodafone Czechy** na dostarczanie i agregowanie mobilnego kontentu dla internetowego i mobilnego portalu **Vodafone Live!** w Czechach.



OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH – GENOMED



Genomed uzyskał **certyfikaty CF Network** (Cystic Fibrosis Network) oraz **EMQN** (European Molecular Quality Network), które potwierdzają jakość świadczonych usług diagnostyki medycznej spółki i pozwalają na rozwinięcie usług z zakresu diagnostyki molekularnej.



SPÓŁKI PORTFELOWE MCI FINALISTAMI „RED HERRING 100 EUROPE”



W 2009 r. dwie spółki z portfela MCI znalazły się pośród finalistów „Red Herring Europe 100”. Wyróżnienie to przyznawane jest w plebiscycie organizowanym przez czasopismo *Red Herring* od 1996 r. jako wyraz uznania dla najbardziej obiecujących przedsiębiorstw z branży nowych technologii.



mobilny serwis społecznościowy



twórca i operator pierwszego polskiego system nawigacji GPS działającego w większości nowoczesnych telefonów komórkowych

WYNIKI PO I PÓŁROCZU 2009 I PLANY NA NAJBLIŻSZY OKRES



WYNIKI MCI PO I PÓŁROCZU 2009 R.

w mln PLN	cały 2008	H1 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 spółki

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

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.

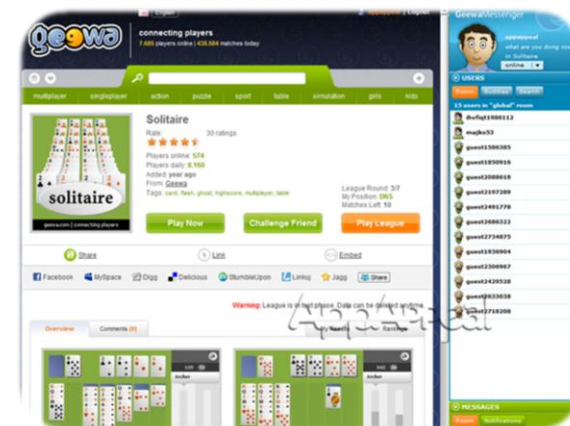
W przyszłym roku 26 mln osób na całym świecie będzie subskrybować usługi nawigacyjne w telefonach komórkowych i innego rodzaju urządzeniach przenośnych

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

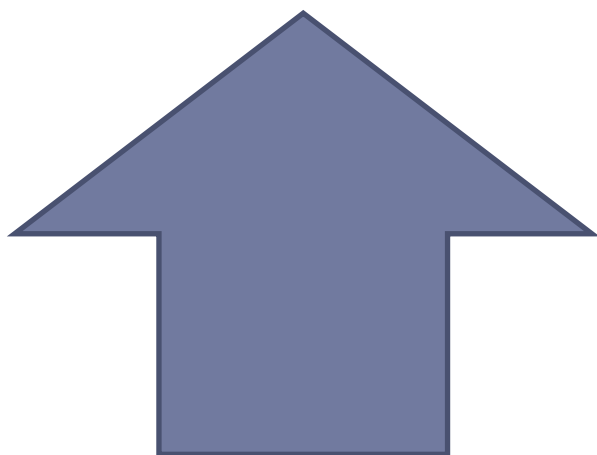


Sektor spółek nowych technologii powinien być jednym z beneficjentów spowolnienia gospodarczego; wymuszone ograniczenie kosztów w sektorach tradycyjnych przenosi wartość do branż takich jak m.in. **digital entertainment**; zgodnie z raportem Avistapartners wartość publicznych firm globalnego rynku e-gier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

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

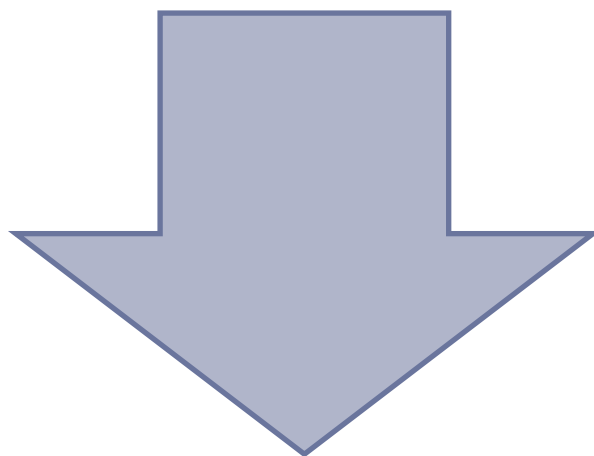


SYTUACJA GOSPODARCZA



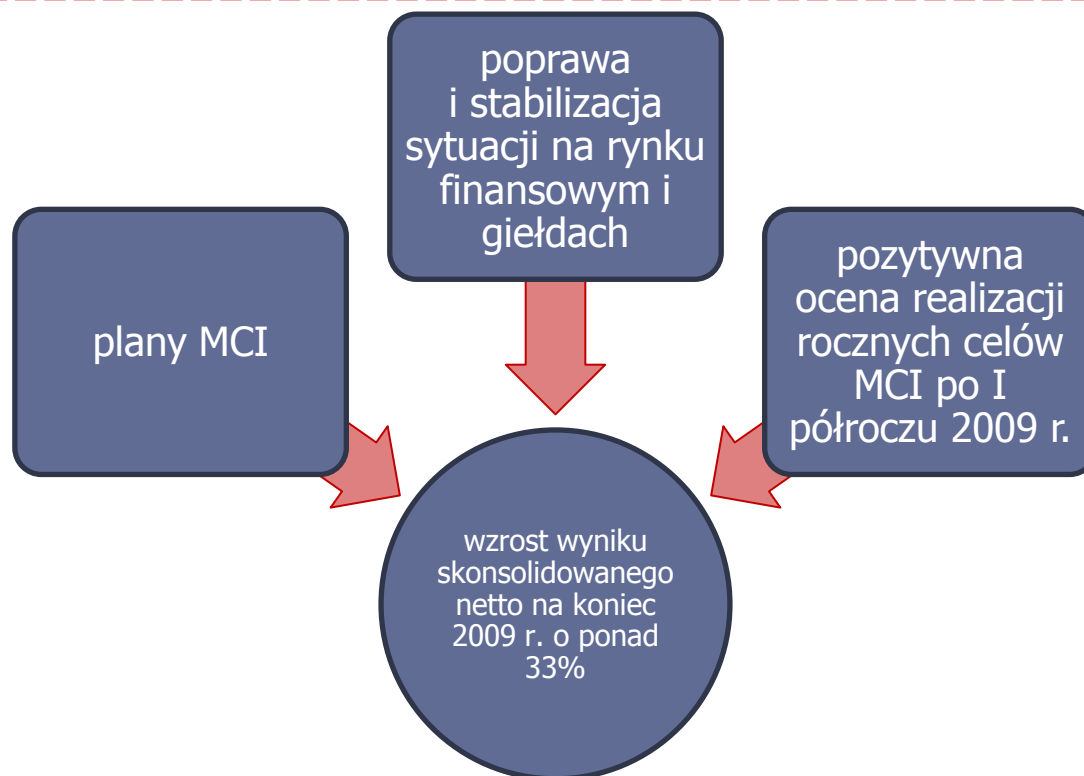
wskaźnik PMI przekroczył w gospodarce poziom 50 punktów, co oznacza, że większość firm już odbudowuje poziom zapasów w swoich magazynach, co oznacza, że coraz więcej z nich ma i liczy na nowe zamówienia
efektem powracającego optymizmu jest gwałtowny wzrost notowań giełdowych

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 jednostkowego 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, 00-413 Warszawa

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

e-mail: office@mci.eu

www.mci.eu