

mci

MANAGEMENT

10/03/10

podsumowanie 2009 r.

najważniejsze wydarzenia 2009 r.

2

ZREALIZOWANE WYJŚCIA Z INWESTYCJI: 26,3 MLN PLN

Wartość transakcji wyjścia, to aż 88% łącznej kwoty wyjść w roku 2008

ZREALIZOWANE INWESTYCJE: 29,5 MLN PLN

Nowe inwestycje i kolejne rundy finansowania*

NOWE FUNDUSZE

Nowe fundusze m.in. przy wykorzystaniu środków z funduszy publicznych i unijnych

FUNDRAISING

Wspólne przedsięwzięcie z KFK, emisja obligacji, oferta dla klientów *private banking*

WYNIKI FINANSOWE

Skonsolidowany roczny zysk netto: **44,4 mln zł**, AUM na koniec roku: **418,4 mln zł**;
średnioroczna stopa zwrotu netto (IRR) za ostatnie 10 lat z całego portfela: **19,56%**

OSIĄGNIĘCIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Wyniki, nagrody, wyróżnienia

PLANY NA ROK 2010

Nowe inwestycje, nowe fundusze, planowane wyjścia

* z uwzględnieniem realizacji zobowiązania inwestycyjnego z 2009 roku wobec Immoventures Sp. z o.o.

kluczowe wskaźniki efektywności 2008-2010

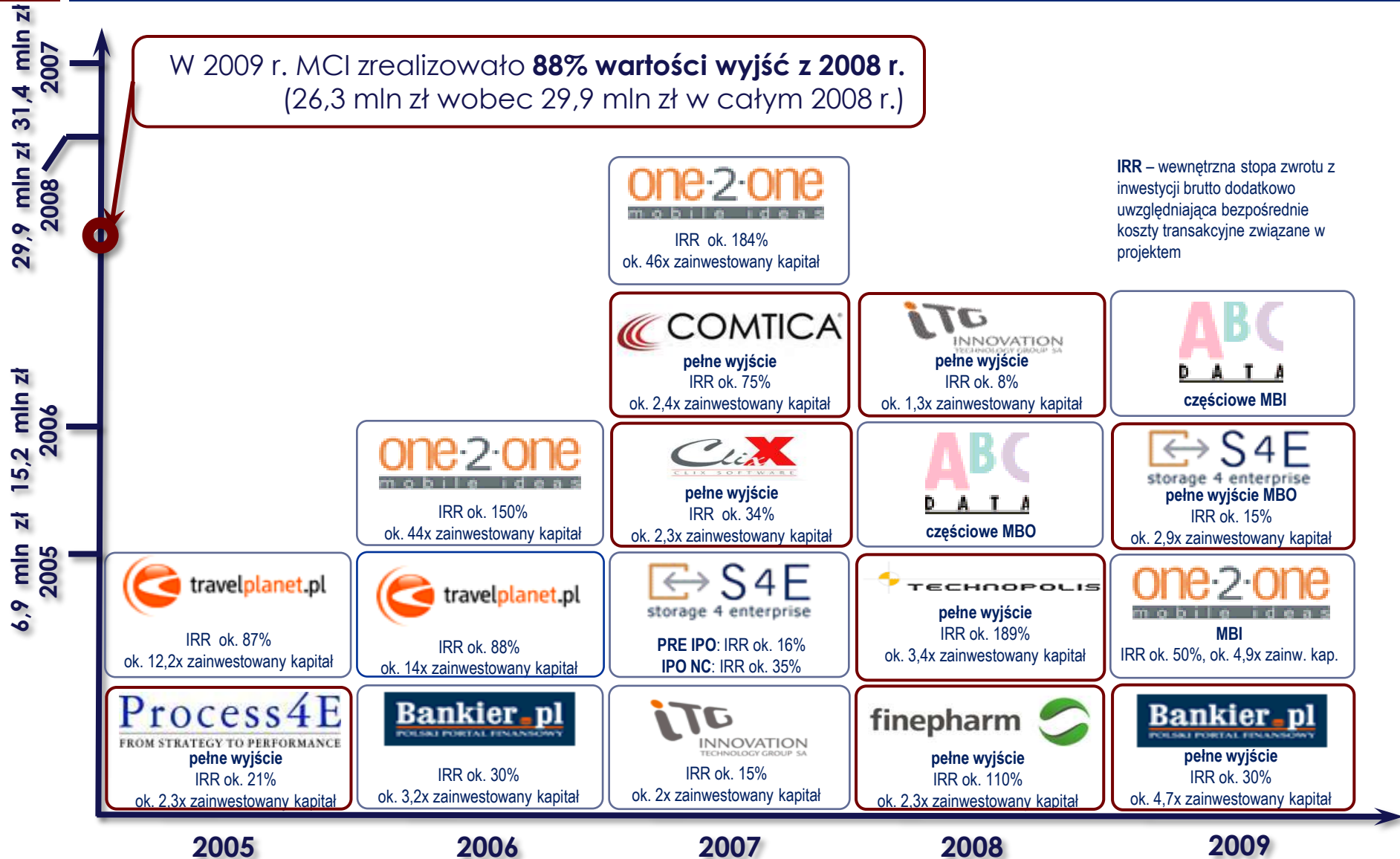
3

w mln zł	2008	2009	2010 (szac.)
• PRZYCHODY Z ZARZĄDZANIA FUNDUSZAMI	0,88	8,8	18,1
• SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO	21,6	44,4	67,0
• SKONSOLIDOWANE AKTYWA NETTO	208,0	266,0	nd
• AKTYWA POD ZARZĄDZANIEM*	283,3	418,4	545,0
• SUMA DEZINWESTYCJI	29,9	26,3	35,0
• SUMA INWESTYCJI	64,4	29,5	50,0
• IRR NETTO OD 1999	17,2%	19,56%	nd
• WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA	30%	20%	nd

* wartość aktywów netto i pełnego commitmentu inwestycyjnego zarządzanych funduszy, aktywów inw. posiadanych przez GK MCI oraz wartość zobowiązań inwestycyjnych na koniec danego roku

zrealizowane wyjścia (2005-2009)

4



zrealizowane inwestycje w 2009 r.

5



- fundusz sfinalizował swoją pierwszą inwestycję



- fundusz jest w trakcie finalizacji kolejnej transakcji (możliwy oczekiwany termin realizacji: Q1 2010)



MCI.TechVentures 1.0. dokonał inwestycji wykorzystując potencjał rynku

- lider na prężnie rozwijającym się rynku e-booków w Polsce
- największe wydawnictwo elektroniczne w Polsce, skupiające się na praktycznych poradnikach z dziedziny literatury motywacyjnej, wydawanych w postaci e-book oraz drukowanej (na żądanie); wydaje również audiobooki



dokupienie akcji ABC Data SA (w fazie realizacji; finalizacja do 30.04.br) oraz Telecom Media

**oraz realizacja zobowiązania
Inwestycyjnego Geewa**



fundusze zarządzane obecnie przez MCI

AUM = 418,4 mln zł

6



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 108,5 mln PLN*
- obszar sektorowy: internet, TMT, 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: 220,7 mln PLN**
- obszar sektorowy: TMT, usługi finansowe, e-commerce i dystrybucja
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu i ekspansji; buy-outs
- przedział inwestycji: 5-25 mln EUR



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 8,2 mln PLN*
- obszar sektorowy: ochrona zdrowia, rynek usług medycznych;
- strategia inwestycyjna: finansowanie wzrostu (ochrona zdrowia); kapitał zalążkowy (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



- wartość aktywów pod zarządzaniem: 18,7 mln PLN*
- aktywa alternatywne; minimalny próg inwestycji - 40.000 EUR
- zarządzający: Robert Nejman, Dorota Nejman i Dariusz Kowalski
- obszar sektorowy: rynki akcji na całym świecie, rynki najważniejszych towarów, rynki walutowe, rynki instrumentów; 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

* oficjalna wycena księgowa aktywów netto funduszu na 31 grudnia 2009 r.

** oficjalna wycena księgowa aktywów netto funduszu + wartość pakietu akcji ABC Data będących w posiadaniu Grupy MCI + wartość zobowiązania inwestycyjnego wobec Immoventures Sp. z o.o. na 31 grudnia 2009 r.

*** wartość pełnego commitmentu inwestycyjnego funduszu

obecny skład portfela inwestycyjnego funduszy zarządzanych przez MCI

7



fundraising w 2009 r.

8

środki z KFK
/ fundusze
unijne

20,0 mln zł

rynek
kapitałowy/
akcje

49,5 mln zł

rynek
kapitałowy/
instrumenty
dłużne

52,0 mln zł

certyfikaty
inwestycyjne
FIZ/HNWI

29,0 mln zł

wyniki po 2009 r.

9

w mln zł	2008	2009	
JEDNOSTKOWY WYNIK NETTO MCI	21,58	43,11	+100%
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO MCI	21,55	44,36	+106%
SUMA AKTYWÓW SKONSOLIDOWANYCH	300,01	333,68	+11%
SUMA SKONS. AKTYWÓW NETTO MCI	207,96	266,02	+28%

- Na wyniki Grupy MCI w 2009 r. istotny wpływ miały:
 - ▣ dynamiczny wzrost wartości aktywów posiadanych przez MCI (spowodowany poprawą sytuacji i wyników spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych i posiadanych przez Grupę MCI)
 - ▣ zrealizowanie istotnego przychodu z zarządzania funduszami, który skutkowało osiągnięciem skonsolidowanego zysku brutto na sprzedaży w wysokości 7,1 mln zł

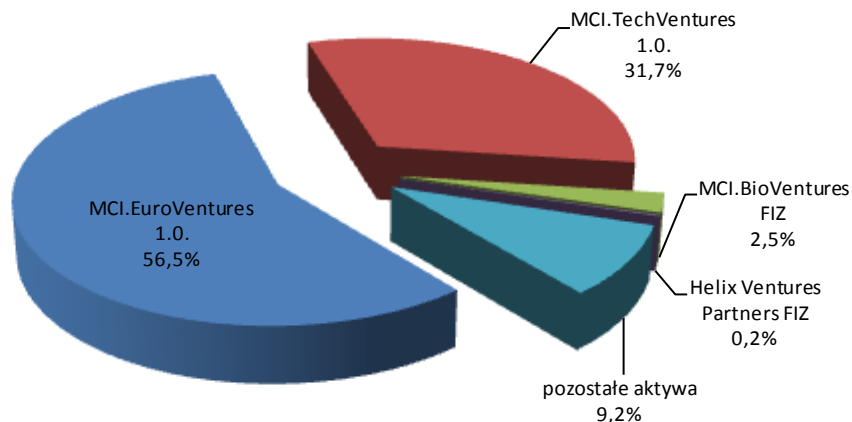
W 2009 r. MCI osiągnęła na poziomie skonsolidowanym wynik netto wyższy o ponad 106% wyniku rocznego 2008

struktura bilansu MCI na koniec 2009 r.

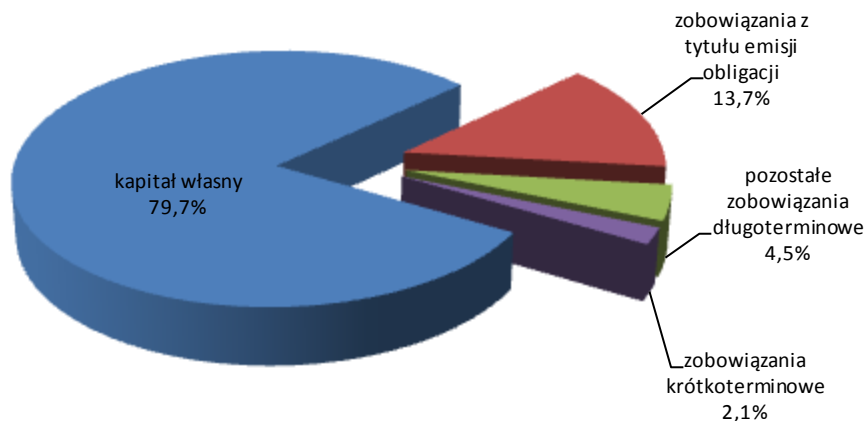
10



STRUKTURA AKTYWÓW GK MCI NA KONIEC 2009
w podziale na fundusze



STRUKTURA PASYWÓW GK MCI NA KONIEC 2009

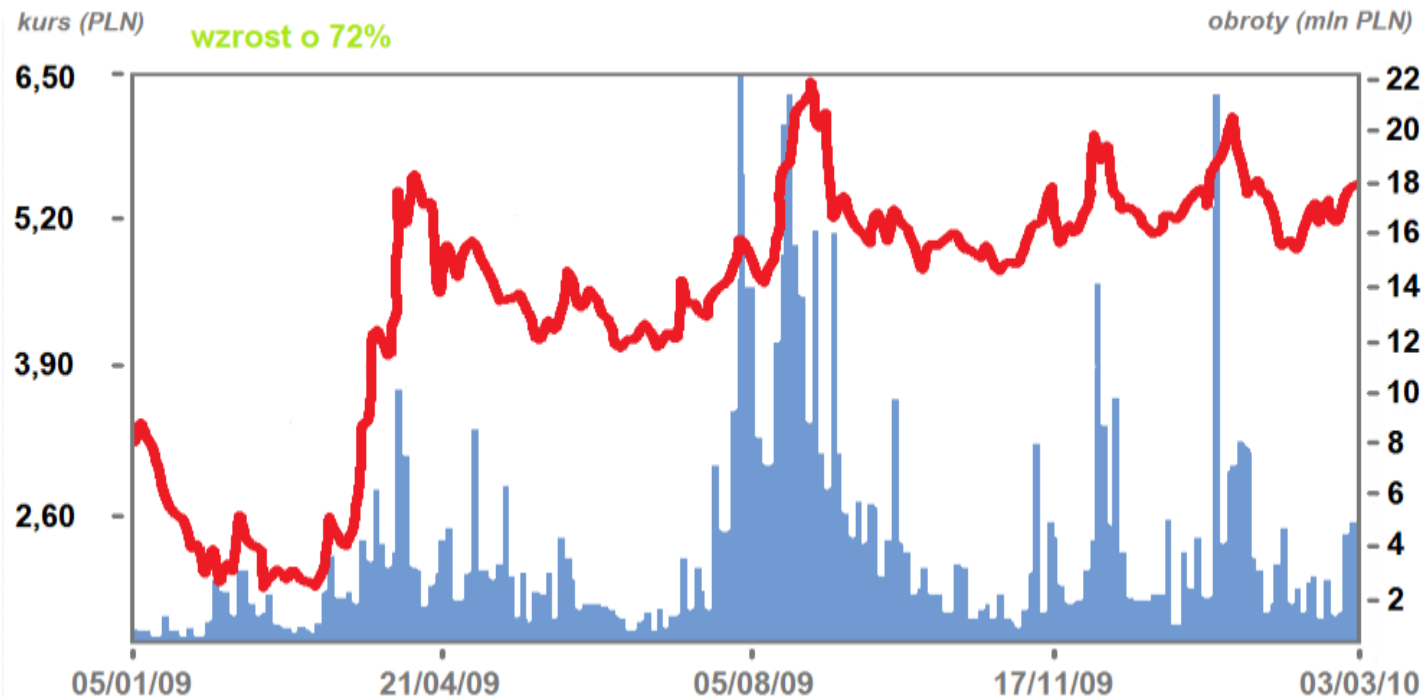


akcje MCI na giełdzie w 2009 r.

11

Po sesji 19 marca 2010 r. MCI Management SA powróci do indeksu mWIG40.

mci
MANAGEMENT



- Kapitalizacja na koniec 2009 r.: **236.120.462 PLN**
- Wzrost kursu od najniższego poziomu w lutym do końca roku 2009 (1,88 zł - 5,19 zł): **176%**
- Całkowity obrót w 2009 r.: **860 mln PLN**
- Średni obrót w czasie sesji: **3,4 mln PLN**

POZOSTALI

(w tym m.in.

Polsat OFE,
Pekao OFE,
Nordea OFE)

49,62 %

**TOMASZ
CZECHOWICZ I
IMMOVENTURES**

40,96 % *

* z uwzględnieniem warunków umowy z 07/12/09, na mocy której Immoventures Sp. z o.o. wraz z Tomaszem Czechowiczem będą posiadali łącznie 21.284.850 sztuk akcji MCI, stanowiących 40,96% kapitału zakładowego spółki

BZ WBK AIB AM

9,42%

MCI na tle konkurencji

13

- 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 31.12.2009 MCI Management SA dostarczył stopę zwrotu netto (net IRR) na poziomie 19,56%* 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 zlecenia 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.

* średnia stopa zwrotu netto z całego portfela MCI Management S.A. w okresie 01.01.1999 – 31.12.2009 (suma pełnych i częściowych wyjść oraz wyceny księgowej portfela na dzień 31.12.2009).



prognoza na 2010 r.

14



wzrost skonsolidowanego
wyniku netto MCI o
ponad 51% w stosunku do
zrealizowanego wyniku w
roku 2009

GK MCI na koniec
2010 będzie
zarządzać aktywami o
wartości ponad 545
mln PLN (wliczając
pełny *commitment*
inwestycyjny funduszy
zarządzanych na
początku br.)

wzrost wartości
posiadanych
aktywów
inwestycyjnych

dochody osiągane z
tytułu zarządzania
funduszami

skonsolidowany
wynik finansowy
netto spółki na
2010 r.:
67,0 mln zł

osiągnięcia spółek portfelowych (1)

15



- 71. miejsce w „Pięcsetce Polityki” 2009 – zestawieniu największych polskich przedsiębiorstw
- 100. miejsce w zestawieniu „Lista 500. Największe firmy Rzeczypospolitej” 2009
- nagroda EMEA Channel Academy przyznana w 2009 r. i w 2010 r., w uznaniu doskonałości w dystrybucji
- trwa proces przygotowywania spółki do IPO – w grudniu 2009 r. prospekt emisyjny został złożony do KNF
- spółka oparła się kryzysowi osiągając po trzech kwartałach 2009 r.: 26.936 tys. PLN EBITDA i 10,4% wzrostu EBITDA Y/Y
- od połowy 2009 r. jest wyłącznym dystrybutorem produktów Della w Polsce;



- spółka znalazła się w pierwszej setce najszybciej rozwijających się firm technologicznych w roku 2008, Deloitte Technology Fast 500 EMEA Ranking
- akwizycja NetTravel – największego konkurenta spółki na rynku czeskim i słowackim
- 18. miejsce w zestawieniu "Deloitte Technology Fast 50 Central Europe"



- Gazeta Biznesu 2009
- Telewizja Polska SA podpisała 2 listopada 2009 r. umowę z Grupą One-2-One na obsługę ruchu premium SMS na swoich antenach; wartość zamawianych usług wyniesie około 60 mln zł w ciągu najbliższych dwóch lat



osiągnięcia spółek portfelowych (2)

16



- numer 1 w turystyce w Internecie wg Rankingu sklepów internetowych 2009 przygotowanego przez Money.pl i Wprost



- od maja 2009 r. oferta trzech gier on-line dostępna jest na portalu Facebook – a „8-Ball Pool game” stało się najbardziej popularną na tym portalu grą typu „pool” z dziennym wzrostem użytkowników (unique users) sięgającym 2%
- ambicją Geewy jest stanie się w ciągu najbliższych lat liderem w zakresie gier on-line poprzez zwiększanie bazy użytkowników w serwisach społecznościowych, otwieranie interfejsów API dla zewnętrznych deweloperów oraz oferowanie nowych gier
- w roku 2009 Geewa zdobyła prawie 2 mln użytkowników i uruchomiła kolejną wersję portalu Geewa 3.0



Telecom Media

- uruchomiony przez spółkę serwis Juup.com (darmowy контент na telefony komórkowe) w kilka miesięcy od startu znalazł się w Top 20 Megapanel (19 miejsce) w kategorii Nowe Technologie
- spółka stale rozszerza port folio klientów mobile advertising i umacnia pozycję lidera



- 17 lutego 2009 spółce przyznano tytuł drugiej najlepszej Giełdowej Spółki Roku 2008 w dziesiątej, jubileuszowej edycji rankingu Pulsu Biznesu, realizowanego przez Pentor Research International
- w badaniu mediów przeprowadzonym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Bankier.pl uzyskał najwyższe noty w kategorii - portal internetowy zajmujący się tematyką gospodarczą



osiągnięcia spółek portfelowych (3)

17



- finalista „Red Herring Europe 100” 2009
- wprowadzenie na rynek nowej wersji 5.0 oprogramowania nawigacyjnego (aplikacja zyskała unikalną funkcję wyszukiwania POI - punktów zainteresowania)
- kontynuacja współpracy z partnerami rosyjskimi



- I miejsce w rankingu Pulsu Biznesu spółek o najniższym wskaźniku PEG, notowanych na NewConnect
- Gazeta Biznesu 2009
- laureat rankingu Diamenty Miesięcznika Forbes 2009



- przejęcia spółek prowadzących przychodnie w Warszawie w lokalizacjach al. Jerozolimskie, ul. Dobra oraz prowadzonych na terenie Poczty Polskiej oraz Ministerstwa Finansów
- podpisanie kontraktu na prowadzenie przychodni oraz całodobowego ambulatorium wraz z obsługą ambulansu w strefie LG w Kobierzycach - opieką medyczną zostało objętych około 7.500 pracowników z siedmiu spółek strefy LG z perspektywą rozwoju na pozostałą część gminy Kobierzyce, wartość roczna kontraktu to 2.952.000 zł



- uzyskanie certyfikatów CF Network oraz EMQN, które potwierdzają jakość świadczonych usług i pozwalają na rozwinięcie usług z zakresu diagnostyki molekularnej
- osiągnięcie dodatniej rentowności EBITDA w okresie roku (1.10.2008-30.09.2009)
- rozszerzenie oferty diagnostyki molekularnej do 40 rodzajów badań genetycznych w zakresie m.in.: niepłodności, kardiologii, neurologii, onkologii i okulistyki
- otrzymanie z PARP dofinansowania w wysokości 2,2 mln zł na zastosowanie nowoczesnych technologii w diagnostyce medycznej
- rozpoczęcie realizacji umowy z Instytutem Matki i Dziecka na przeprowadzenie badań przesiewowych noworodków w kierunku mukowiscydozy - w ramach Programu Badań Przesiewowych Noworodków w Polsce
- nowa siedziba spółki: nowoczesny budynek zaprojektowany na prowadzenie zakładu opieki zdrowotnej oraz działalności laboratoryjnej



plany na 2010 r. – nowe inwestycje

18



MCI.TechVentures

- fundusz planuje 3-5 nowych inwestycji w 2010 r.
- focus: *mobile, e-commerce, digital entertainment*



MCI.EuroVentures

- bogaty *pipe-line* potencjalnych inwestycji
- fundusz planuje min. jedną inwestycję w 2010 r.; 3-5 do końca 2012 r.
- focus: TMT, BPO, dystrybucja/e-commerce w Polsce



MCI.BioVentures

- fundusz planuje przeprowadzić dwie inwestycje w 2010 r.
- focus: biotechnologia, farmacja, usługi medyczne



Helix Ventures Partners

- kontynuacja realizacji strategii i koncentracja na inwestowaniu w innowacyjne projekty o zasięgu regionalnym i globalnym
- fundusz zamierza zrealizować do 4 nowych inwestycji;



INNE PLANY

- planowane nowe fundusze (media cyfrowe, czyste technologie, nieruchomości)
- MCI planuje uruchomienie do końca roku przynajmniej jednego nowego funduszu

plany na 2010 r. – drivery wzrostu

19



biotechnologia



**mobilny
internet i VAS**



**cyfrowa
rozrywka**



e-commerce

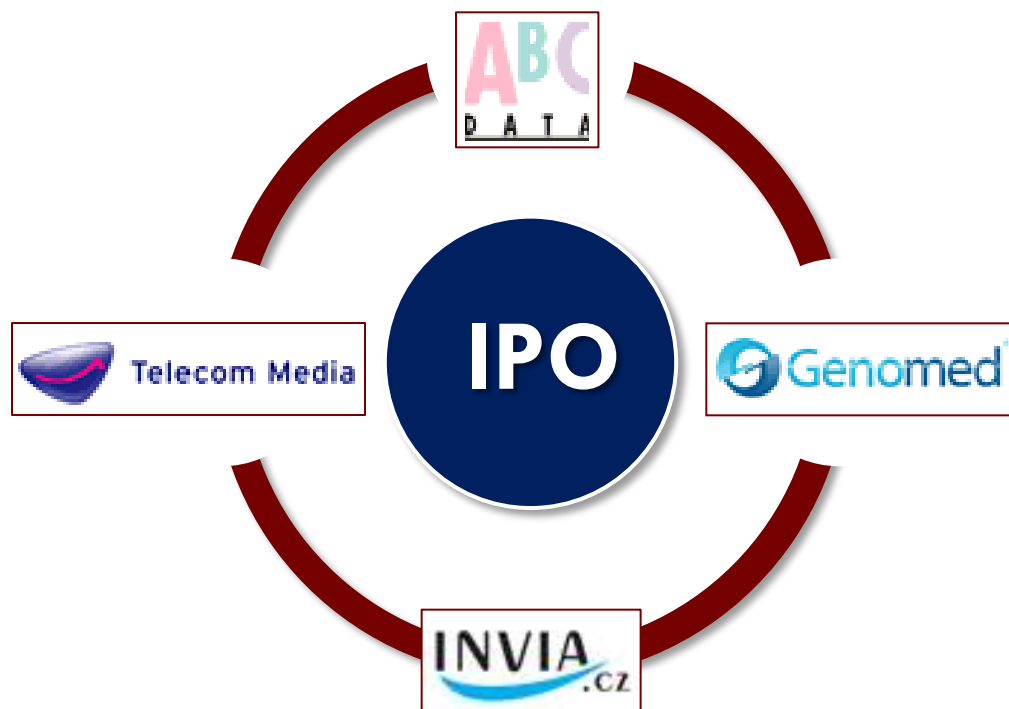


plany na 2010 r. - wyjścia

20



- ok. pięciu projektów na 2010 r. na kwotę min. 35 mln zł
- czterech kandydatów do IPO na GPW / NewConnect



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